



SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di obbligazioni

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

di

BARCLAYS BANK PLC

Il supplemento al Prospetto di Base (il **Supplemento al Prospetto di Base**) relativo al Programma di Obbligazioni “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*” di Barclays Bank PLC (l'**Emittente** o la **Società**), costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente, ove è incluso mediante riferimento il Documento di Registrazione; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione (congiuntamente il **Prospetto di Base**).

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 10 aprile 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8024387 del 20 marzo 2008.

Il Supplemento al Prospetto di Base è stato redatto ai sensi dell'articolo 16 della direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva** o la **Direttiva Prospetti**), degli articoli 94, commi 1 e 7, e 113 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **TUF**) e degli articoli 11 e 52 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **Regolamento Emittenti**).

Il Supplemento al Prospetto di Base si rende necessario al fine di dare atto, in particolare, della pubblicazione del Documento di Registrazione dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008 e delle conseguenti modifiche da apportare al Prospetto di Base.

Il Supplemento al Prospetto di Base contiene altresì una nota di sintesi, predisposta ai sensi dell'articolo 26, comma 7 del Regolamento n. 809/2004/CE, che sostituisce interamente la Nota di Sintesi (la **Nuova Nota di Sintesi**).

Il Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione e del Supplemento al Prospetto di Base (contenente la Nuova Nota di Sintesi) e, con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione che sarà effettuata nell'ambito del presente Programma, delle pertinenti condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**).

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio", nel Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, e nelle Condizioni Definitive per l'esame di taluni fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari rilevanti.

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

Il Supplemento al Prospetto di Base, (contenente la Nuova Nota di Sintesi) unitamente al Prospetto di Base, ivi incluso il

Documento di Registrazione, è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione dei documenti menzionati saranno indicati nelle rilevanti Condizioni Definitive.

Una copia cartacea del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, e del Supplemento al Prospetto di Base verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

Indice

PERSONE RESPONSABILI	4
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	4
SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE	5
SEZIONE I: NOTA DI SINTESI.....	9
SEZIONE II: INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	30
SEZIONE III: INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE.....	31
ALLEGATO I - PROFORMA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	44

PERSONE RESPONSABILI

Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), con sede in 1 Churchill Place, Londra E14 5HP, Regno Unito, assume la responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel Supplemento al Prospetto di Base relativo all'offerta e/o quotazione di Obbligazioni "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*", "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali", "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*".

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il Supplemento al Prospetto di Base è conforme al modello depositato presso Consob in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008.

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

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Il presente Supplemento al Prospetto di Base relativo al Programma di Obbligazioni “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*” (il **Supplemento al Prospetto di Base**), depositato presso la CONSOB in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008, ai sensi degli articoli 94, commi 1 e 7, e 113 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **TUF**) e degli articoli 11 e 52 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **Regolamento Emittenti**), è stato redatto al fine di dare atto, in particolare, della pubblicazione del Documento di Registrazione dell’Emittente depositato presso la CONSOB in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008 e delle conseguenti modifiche da apportare al Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data in data 10 aprile 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8024387 del 20 marzo 2008, viene modificato e integrato nei modi indicati nel presente Supplemento al Prospetto di Base. Sono riportate di seguito le titolazioni corrispondenti ai Capitoli e ai Paragrafi del Prospetto di Base oggetto di modifica. Le integrazioni, ove non diversamente indicato, sono evidenziate in carattere corsivo e neretto (*esempio*), le parti eliminate sono evidenziate in carattere barrato e neretto (~~esempio~~).

La Nota di Sintesi, inclusa nel Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 10 aprile 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8024387 del 20 marzo 2008, viene integralmente sostituita, ai sensi dell'articolo 26, comma 7 del Regolamento n. 809/2004/CE, da una nuova nota di sintesi ivi contenuta (la **Nuova Nota di Sintesi**).

Il Modello di Condizioni Definitive contenuto nel Prospetto di Base è completamente sostituito dal Modello di Condizioni Definitive contenuto nel presente Supplemento al Prospetto di Base (il **Nuovo Modello delle Condizioni Definitive**).

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

La copertina del Prospetto di Base viene modificata come segue:



Relativo al programma di obbligazioni

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

“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”

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

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **Prospetto di Base**, in cui si devono ritenere ricompresi i documenti indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati) ed è stato predisposto da Barclays Bank PLC in conformità ed ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) ed è redatto in conformità all'articolo 26 ed agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche). Il Documento di Registrazione relativo a Barclays Bank PLC, depositato presso la CONSOB in data ~~4 giugno 2007~~ **23 giugno 2008**, a seguito di approvazione comunicata con nota n. ~~7047821-8058185~~ del ~~25 maggio 2007~~ **18 giugno 2008** è incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base, *come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008*, è costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente ove è incluso mediante riferimento il Documento di Registrazione; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

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

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

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 10 aprile 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8024387 del 20 marzo 2008.

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

I riferimenti al Prospetto di Base devono essere letti come riferimenti al Prospetto di Base, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base *e il Supplemento al Prospetto di Base* è *sono* consultabile*ei* sul sito internet dell'Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

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

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (**MOT**), con provvedimento n. 5777 del 17 marzo 2008.

GLOSSARIO

[omissis...]	[omissis...]
Documento di Registrazione	Il documento di registrazione depositato presso CONSOB in data 4 giugno 2007 23 giugno 2008 , a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7947824 8058185 del 25 maggio 2007 18 giugno 2008 .
[omissis...]	[omissis...]
Supplemento al Prospetto di Base	<i>Il supplemento al prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185, del 18 giugno 2008.</i>
[omissis...]	[omissis...]

SEZIONE I: NOTA DI SINTESI

La seguente Nota di Sintesi, redatta ai sensi dell'articolo 26, comma 7 del Regolamento n. 809/2004/CE, sostituisce integralmente la Nota di Sintesi, inclusa nel Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 10 aprile 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8024387 del 20 marzo 2008.

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

1.1 Storia e sviluppo dell'Emittente

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

1.2 Capitale sociale, azionariato e rating

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

Alle obbligazioni a breve termine non garantite dell'Emittente è stato attribuito un *rating* pari ad "A-1+" da parte di Standard & Poor's, "P-1" da parte di Moody's e "F1+" da parte di Fitch Ratings Limited ed alle obbligazioni a lungo termine dell'Emittente è stato attribuito un *rating* pari ad "AA" da parte di Standard & Poor's, "Aa1" da parte di Moody's e "AA" da parte Fitch Ratings Limited.

1.3 Attività e prodotti

Barclays PLC, insieme con l'Emittente e le società da queste controllate, è uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari al mondo, impegnato in servizi bancari *retail* e commerciali, di carte di credito, di *investment banking*, di gestione dei grandi patrimoni e di gestione degli investimenti. E' un primario operatore in molteplici paesi del mondo e costituisce una tra le maggiori società di prestazione di servizi finanziari al mondo per capitalizzazione di mercato.

1.4 Organi sociali

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da: Marcus Agius, John Varley, Christopher Lucas, Robert E. Diamond Jr., Frederik (Frits) Seegers, Gary Hoffman, Sir Nigel Rudd DL, Sir Richard Broadbent, Leigh Clifford, Fulvio Conti, Dr. Danie Cronjé, Professor Dame Sandra Dawson, Sir Andrew Likierman, Stephen Russell, Sir John Sunderland, David Booth, Sir Michael Rake e Patience Wheatcroft.

I membri del Comitato di Controllo Interno (*audit committee*) sono Stephen Russell (Presidente del Comitato di Controllo Interno), Fulvio Conti, Professor Dame Sandra Dawson, Sir Andrew Likierman and Sir Michael Rake.

1.5 Principali azionisti

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

1.6 Denominazione e sede della società di revisione

I bilanci di esercizio consolidati e non consolidati dell'Emittente per i due anni chiusi al 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006 sono stati sottoposti a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers of Southwark Towers, 32 London Bridge Street, Londra SE1 9SY, Regno Unito.

1.7 Informazioni finanziarie relative all'Emittente

1.7.1 Dati finanziari selezionati

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali dell'Emittente.

RATIOS	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006
	£ (in milioni)	Euro (in milioni)	£ (in milioni)	Euro (in milioni)
Tier one capital ratio	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Total capital ratio	11,82%	11,82%	11,47%	11,47%
Capitale di Vigilanza <i>(Regulatory capital)</i>	41.768	56.873	34.161	50.931

Nota:

Tasso di cambio al 31.12.2007: £1= €1.36164

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

Tasso di cambio al 31.12.2006: £1= €1.49092

Tasso medio di cambio per l'anno chiuso al 31.12.2006: £1 = €1.46684

Il bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2007 (*Barclays Annual Report 2007*), sottoposto a revisione, non contiene i seguenti dati analitici che diano conto delle sofferenze:

- il rapporto tra sofferenze lorde ed impieghi,
- il rapporto tra sofferenze nette ed impieghi,
- il rapporto tra partite anomale ed impieghi.

Il bilancio dell'Emittente contiene nella tabella relativa al conto economico consolidato la seguente voce:

	Gruppo	
	2007 £m	2006 £m
Oneri per crediti in sofferenza e altri accantonamenti per rischi su crediti	(2.795) ¹	(2.154)

¹ Di tale ammontare pari a £ 2.795m, £ 2.306m concerne oneri per crediti in sofferenza su impieghi ed anticipi (si veda la Nota 7 del bilancio consolidato); tale ammontare pari a £ 2.306m di oneri per crediti in sofferenza

Si riproducono alcuni valori riportati nel bilancio consolidato (*Barclays Annual Report 2007*); per maggior chiarezza, in parentesi è indicata la corrispondente voce in inglese riportata nel bilancio.

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

Al 31 Dicembre	IFRS			
	2007 £m	2007 €m	2006 £m	2006 €m
Impieghi in sofferenza <i>(Impaired loans)</i>	8.574	11.661	4.444	6.622
Impieghi fruttiferi insoluti, in linea capitale o interessi, da oltre 90 giorni <i>(Accruing loans which are contractually overdue 90 days or more as to principal or interest)</i>	794	1.080	598	891
Impieghi anomali e ristrutturati <i>(Impaired and restructured loans)</i>	273	371	46	69
Impieghi a rischio <i>(Credit risk loans)</i>	9.641	13.112	5.088	7.581

Nota:

Tasso di cambio al 31.12.2007: £1= €1.36164

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

Tasso di cambio al 31.12.2006: £1= €1.49092

Tasso medio di cambio per l'anno chiuso al 31.12.2006: £1 = €1.46684

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

1.8 Impiego dei proventi

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

contribuisce ad un accantonamento oneri per crediti in sofferenza pari a £ 3.772m (si veda la Nota 47 del bilancio consolidato); di tale ammontare pari a £ 3.772m, £ 2.889m costituisce un accantonamento a fronte di £ 8.844m di partite anomale singolarmente considerate (si veda la Nota 47 del bilancio consolidato).

I dati finanziari di cui sopra devono essere letti congiuntamente alle Note Integrative al bilancio consolidato, contenute nel bilancio consolidato per l'anno 2007 e incorporate tramite riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

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

1.9 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente

In data 15 maggio 2008 l'Emittente ha annunciato che le esposizioni al mercato creditizio di Barclays Capital hanno generato delle perdite nette pari a £1.006 milioni nel primo trimestre del 2008, a causa della perdurante turbativa nei mercati creditizi. Le perdite nette, ivi incluso l'importo di £598 milioni in oneri relativi a crediti in sofferenza, comprendevano: l'importo pari a £495 milioni relativo alle esposizioni ABS CDO *Super Senior*; e l'importo pari a £1.214 milioni relativo ad altre esposizioni al mercato creditizio, parzialmente compensato dalle plusvalenze pari a £703 milioni derivanti dall'aumento generale degli *spreads* (margini) sui titoli emessi e detenuti al *fair value*.

II. FATTORI DI RISCHIO

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Sottoscrivendo le Obbligazioni di volta in volta offerte e/o quotate dall'Emittente ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione di “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*”, si diventa finanziatori e quindi creditori di Barclays Bank PLC; si assume perciò il rischio generale che l'Emittente possa non essere in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento delle cedole e/o al rimborso del capitale. Con riferimento all'attività dell'Emittente, sussistono i seguenti fattori di rischio, dettagliatamente descritti nel Documento di Registrazione al Capitolo 3:

A) RISCHI SPECIFICI RELATIVI A BARCLAYS BANK PLC:

- **RISCHIO DI CREDITO**
- **RISCHIO DI CAPITALE**
- **RISCHIO COMMERCIALE, RISCHIO DI CONCORRENZA, RISCHIO DERIVANTE DALLE DECISIONI STRATEGICHE ADOTTATE DAL GRUPPO E RISCHIO DI MERCATO**
- **RISCHIO LEGALE E REGOLAMENTARE**
- **RISCHIO ASSICURATIVO**
- **RISCHIO FISCALE DEL GRUPPO**
- **EFFETTO DELLE POLITICHE E DEI REGOLAMENTI STATALI**

B) RISCHI RIGUARDANTI IL MERCATO IN CUI BARCLAYS BANK PLC OPERA:

- **RISCHIO OPERATIVO**

B. FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno offerte e/o quotate ai sensi del programma “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*” comporta i rischi propri di un investimento in obbligazioni strutturate.

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

I Titoli oggetto del programma sono

- i) Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*;
- ii) Obbligazioni con Opzioni Digitali;
- iii) Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari o superiore al 100 per cento del Valore Nominale oltre ad Interessi a tasso fisso, ove previsti nelle Condizioni Definitive, e Cedole Variabili eventuali, ossia corrisposte sulla base di Opzioni *Plain Vanilla*, Digitali *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of* ove la *performance* del sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore. Le Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla* e le Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of* possono prevedere un *floor* e/o un *cap* per le Cedole Variabili eventuali.

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**).

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

- I. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO
- II. FATTORI DI RISCHIO
- III. SCOMPOSIZIONE ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI
- IV. RISCHIO CONNESSO ALLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI CUI FA RIFERIMENTO IL PROSPETTO DI BASE
- V. RISCHIO DI CAMBIO
- VI. RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO
- VII. RISCHIO LEGATO ALLA FACOLTÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO DELL'EMITTENTE
- VIII. RISCHIO LEGATO AL RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO (*AUTOCALLABLE*)
- IX. RISCHIO *GLOBAL CAP*
- X. RISCHIO DERIVANTE DALL'APPLICAZIONE AL SOTTOSTANTE DI UN FATTORE DI PARTECIPAZIONE
- XI. RISCHIO COLLEGATO AL POSSIBILE MECCANISMO DI *ROLLING* DEI CONTRATTI SOTTOSTANTI INDICI DI MERCI

- XII. RISCHIO DI PREZZO E DI MERCATO
- XIII. RISCHIO DI LIQUIDITÀ
- XIV. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE LE VARIAZIONI DEI *RATING* DI CREDITO DI BARCLAYS BANK PLC POSSANO INFLUIRE SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI
- XV. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE IL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI POTREBBE AVERE UN ANDAMENTO MOLTO DIVERSO DA QUELLO DEI PARAMETRI
- XVI. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE I SOTTOSTANTI CUI SONO COLLEGATE LE OBBLIGAZIONI POTREBBERO ESSERE MODIFICATI O NON ESSERE PIÙ DISPONIBILI
- XVII. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE IL PROSPETTO DI BASE NON CONTIENE UNA DESCRIZIONE COMPLETA DEI SOTTOSTANTI CUI SONO PARAMETRATI I TITOLI
- XVIII. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE LE CARATTERISTICHE DEI SOTTOSTANTI CUI SONO PARAMETRATI I TITOLI POTREBBERO NON RISPETTARE I REQUISITI RICHIESTI DA BORSA ITALIANA S.P.A. AI FINI DELL'AMMISSIONE A QUOTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI
- XIX. RISCHIO EMITTENTE
- XX. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI
- XXI. RISCHIO CONNESSO AL REGIME FISCALE
- XXII. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE I VALORI NETTI RELATIVI AL TASSO DI INTERESSE ED AL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI VENGONO CALCOLATI SULLA BASE DEL REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE
- XXIII. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE NON COMPENSERÀ GLI INVESTITORI QUALORA DEBBA DEDURRE IMPOSTE FISCALI DAI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OVVERO SIA NECESSARIO DICHIARARE INFORMAZIONI SUGLI INVESTITORI O SUI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI
- XXIV. RISCHIO CONNESSO ALLA MANCANZA DI GARANZIE PER LE OBBLIGAZIONI
- XXV. ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'OFFERTA E/O QUOTAZIONE
- XXVI. IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI POTREBBE ESSERE INFERIORE RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN'OBBLIGAZIONE (ANCHE NON STRUTTURATA) DI PARI DURATA
- XXVII. RISCHI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE SINGOLE OFFERTE E/O QUOTAZIONI EFFETTUATE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA SEZIONE III, CAPITOLO 2, PARAGRAFO 2.1 (FATTORI DI RISCHIO) DEL PROSPETTO DI BASE, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI.

3. INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

3.1. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di adesione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2 Natura delle Obbligazioni - Interessi

I Titoli oggetto del Prospetto di Base sono i seguenti:

- i) Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*;
- ii) Obbligazioni con Opzioni Digitali;
- iii) Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari al 100 per cento del Valore Nominale. Qualora previsto nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono corrispondere agli investitori Cedole Fisse.

Le Obbligazioni prevedono, inoltre, il pagamento di una o più Cedole Variabili eventuali qualora il sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione utilizzata. Per la determinazione della Cedola Variabile eventuale, il sottostante dell'Opzione può essere costituito da un singolo Parametro o da un Paniere, il cui andamento sarà calcolato secondo il tipo di Opzione utilizzata.

Inoltre, ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Cedola Variabile può essere il risultato della combinazione della stessa Opzione nelle varianti *Call* e *Put*.

Si segnala, inoltre, che per la determinazione della Cedola Variabile 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.

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

Ove indicato nelle Condizioni Definitive può essere previsto un Fattore di Partecipazione inferiore, pari o superiore al 100%. Tale Fattore di Partecipazione 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.

Inoltre ove indicato nelle Condizioni Definitive può essere previsto un valore massimo (*Cap*) e/o un valore minimo (*Floor*) da applicarsi al valore della *performance* del Parametro o del Paniere e/o al valore finale della Cedola.

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 pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*).

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**).

Si rappresentano di seguito le principali caratteristiche delle Obbligazioni.

D) Obbligazioni con Opzione Plain Vanilla: determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari o superiore al 100 per cento del Valore Nominale oltre ad interessi calcolati secondo le seguenti modalità.

Interessi a Tasso Fisso

Ove previsto nelle pertinenti 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 la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Cedola Variabile eventuale

Le Obbligazioni possono fruttare altresì interessi a tasso variabile determinati sulla base della partecipazione al sottostante secondo le modalità di cui alle Opzioni *Plain Vanilla*. Tali Cedole Variabili, periodiche e/o a scadenza, saranno corrisposte ove la *performance* del sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore, in relazione al tipo di Opzione interessata.

In particolare la Cedola Variabile sarà determinata moltiplicando il risultato dell'Opzione *Plain Vanilla*, espresso in termini percentuali, per il Valore Nominale con l'eventuale previsione di un

Fattore di Partecipazione (**P**), di un valore massimo della Cedola Variabile (*Cap*) e/o di un valore minimo della Cedola Variabile (*Floor*).

Per Opzioni *Plain Vanilla* si intendono le seguenti Opzioni implicite:

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

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Opzione Asiatica. Metodo di calcolo della *performance* del sottostante che prevede il confronto del Valore di Riferimento del sottostante con la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Opzione Cliquet. Metodo di calcolo della *performance* del sottostante che prevede una serie consecutiva di Opzioni *forward start*². La prima Opzione è attiva a partire dalla data specificata nelle pertinenti Condizioni Definitive (anch'essa può essere *forward start*), la seconda Opzione si attiva allo scadere della prima, e così via. Lo *Strike*³ di ciascuna delle n Opzioni è riaggiornato al momento della partenza di ogni singola Opzione. Pertanto la Cedola Variabile può essere pari alla somma o alla media delle *performance* dei sottoperiodi previsti e/o al fattore di partecipazione moltiplicato per la somma o la media delle *performance* dei sottoperiodi previsti.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

² Opzione la cui Data di Rilevazione Iniziale o *Strike* è successiva alla Data di Emissione dell'Obbligazione

³ Valore utilizzato nel calcolo della *performance* del Parametro o del Paniere rappresentativo del livello a cui il valore di riferimento finale deve essere paragonato al fine di determinarne la *performance*.

Con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla* le Condizioni Definitive possono prevedere un valore massimo (*Cap*) e/o un valore minimo (*Floor*) da applicarsi al valore finale della Cedola e/o al valore della *performance* del sottostante e/o alla somma ovvero alla media delle *performance* di periodo del sottostante.

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 pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*).

* * *

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**) secondo le modalità indicate alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.7.5.

* * *

II) Obbligazioni con Opzioni Digitali: determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari o superiore al 100 per cento del Valore Nominale oltre ad interessi calcolati secondo le seguenti modalità.

Interessi a Tasso Fisso

Ove previsto nelle pertinenti 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 la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Cedola Variabile eventuale

Le Obbligazioni possono fruttare altresì interessi a tasso variabile determinati sulla base della partecipazione al sottostante secondo le modalità di cui alle Opzioni Digitali. Tali Cedole Variabili, periodiche e/o a scadenza, saranno corrisposte ove la *performance* del sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore, in relazione al tipo di Opzione interessata.

In particolare la Cedola Variabile sarà determinata moltiplicando il risultato dell'Opzione Digitale, espresso in termini percentuali, per il Valore Nominale.

Per Opzioni Digitali si intendono le seguenti Opzioni implicite:

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

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

Opzione Worst of Digital. Metodo di calcolo che prevede:

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

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

(b) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra e compreso tra 0% e 100% (entrambi inclusi) qualora le condizioni sub (a-i) o (a-ii) non siano soddisfatte.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

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

Opzione Best of Digital. Metodo di calcolo che prevede:

(a-i) il pagamento di un ammontare fisso a condizione che la *performance migliore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante, ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia al di sopra (*Call*) di un valore prefissato; ovvero

(a-ii) il pagamento di un ammontare fisso a condizione che la *performance peggiore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante, ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia al di sotto (*Put*) di un valore prefissato; altrimenti

(b) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra e compreso tra 0% e 100% (entrambi inclusi) qualora le condizioni sub (a-i) o (a-ii) non siano soddisfatte.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

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

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

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

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

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

Con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni Digitali le Condizioni Definitive possono prevedere che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*).

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**) secondo le modalità indicate alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.7.5.

III) Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of: determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari o superiore al 100 per cento del Valore Nominale oltre ad interessi calcolati secondo le seguenti modalità.

Interessi a Tasso Fisso

Ove previsto nelle pertinenti 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 la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Cedola Variabile eventuale

Le Obbligazioni possono fruttare altresì interessi a tasso variabile determinati sulla base della partecipazione al sottostante secondo le modalità di cui alle Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of*. Tali Cedole Variabili, periodiche e/o a scadenza saranno corrisposte ove la *performance* del sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore, in relazione al tipo di Opzione interessata.

In particolare la Cedola Variabile sarà determinata moltiplicando il risultato dell'Opzione, espresso in termini percentuali, per il Valore Nominale con l'eventuale previsione di un fattore di partecipazione, di un valore massimo della Cedola Variabile (*Cap*) e/o di un valore minimo della Cedola Variabile (*Floor*).

Per Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of*, si intendono le seguenti Opzioni implicite:

Opzione Lookback. Metodo di calcolo della *performance* del sottostante basato:

i) nel caso di Opzione *Lookback* fissa, sul confronto, in un dato periodo di osservazione, tra il valore massimo di un sottostante rispetto allo *Strike* (*Lookback* di tipo *Call*) ovvero tra lo *Strike* e il valore minimo (*Lookback* di tipo *Put*);

ii) nel caso di Opzione *Lookback* variabile, sul confronto, in un dato periodo di osservazione, tra il valore finale del sottostante ed il suo valore minimo o medio o *Strike* (*Lookback* di tipo *Call*) ovvero tra il valore massimo o medio del sottostante o *Strike* ed il valore finale (*Lookback* di tipo *Put*).

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Opzione Himalaya. Metodo di calcolo basato sulle migliori performance registrate da ciascun Parametro all'interno del Paniere in un determinato sottoperiodo ed eliminando di volta in volta dal Paniere quel Parametro che ha registrato la miglior *performance* in quel sottoperiodo. Tale procedura sarà ripetuta fino a che resta un solo Parametro all'interno del Paniere.

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

La *performance* di ciascun Parametro può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale di ciascun Parametro ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori di ciascun Parametro rilevati a più date di osservazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Opzione Rainbow. Metodo di calcolo basato sulla media delle *performance* registrate dal Paniere in ciascun sottoperiodo. La *performance* del Paniere in ciascun sottoperiodo è calcolata assegnando pesi maggiori alle componenti che hanno realizzato le migliori *performance*⁴ in quel sottoperiodo e pesi inferiori (fino a zero) a quelle con le *performance* peggiori, secondo la struttura dei pesi definita nelle pertinenti Condizioni Definitive.

La *performance* delle componenti del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale di ciascuna componente ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori di ciascuna componente rilevati a più date di osservazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Opzione Best of. Metodo di calcolo della performance basato sulla performance migliore (call o put) registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante durante un periodo di osservazione o dallo stesso sottostante calcolato in un diverso periodo di osservazione.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

⁴ e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del 5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -16%.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Opzione Napoleon. Metodo di calcolo che prevede il pagamento di un ammontare dato:

- (i) dalla somma tra il valore percentuale fisso o variabile indicato nelle Condizioni Definitive e la peggiore *performance* tra quelle registrate dal sottostante in un Sottoperiodo(n); ovvero
- (ii) dalla somma tra il valore indicato nelle Condizioni Definitive e la somma delle n peggiori *performance* tra quelle Registrare dal sottostante in un Sottoperiodo(n).

In particolare la *performance* realizzata dal sottostante sarà calcolata secondo le modalità dell'Opzione *Cliquet*.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

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

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso 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 sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni *Lookback*, *Himalaya*, *Rainbow*, *Best Of*, *Napoleon*, *Worst of* le Condizioni Definitive possono prevedere un valore massimo (*Cap*) e/o un valore minimo (*Floor*) da applicarsi al valore finale della Cedola e/o al valore della *performance* del sottostante e/o alla somma ovvero alla media delle *performance* di periodo del sottostante.

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 pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*).

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**) secondo le modalità indicate alla Sezione Capitolo 4, Paragrafo 4.7.5.

Le Obbligazioni sono titoli al portatore, immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (si veda di seguito, Paragrafo 4.3).

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

3.3 Prezzo e Data di Emissione

Le Obbligazioni offerte e/o quotate avranno la data di emissione così specificata all'interno delle relative Condizioni Definitive. Il prezzo al quale saranno offerte le Obbligazioni e l'eventuale metodo di calcolo saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive. Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive non saranno previste ulteriori commissioni di collocamento esplicite oltre alle commissioni di collocamento implicite incluse nel Prezzo di Emissione. Eventuali commissioni, spese, oneri a carico dei sottoscrittori per il singolo Prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

3.4 Forma e regime di circolazione

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, verranno ammesse al sistema di gestione ed amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. (**Monte Titoli**) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/1998 e successive modifiche ed integrazioni. Secondo tale regime, il trasferimento delle Obbligazioni avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi presso Monte Titoli dagli intermediari interni ed esterni aderenti al sistema di gestione accentrata. Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed all'articolo 31, comma 1, lettera b) del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213. L'indirizzo di Monte Titoli è Via Mantegna n. 6, 20154, Milano, Italia. Le Condizioni Definitive potranno prevedere disposizioni diverse in caso di ammissione di uno specifico Prestito ad un sistema di gestione accentrata diverso da quello gestito da Monte Titoli (il **Sistema di Gestione Accentrata**).

3.5 Collocamento

Ciascuna Singola Offerta avrà luogo in Italia e sarà effettuata per il tramite di Collocatori, indicati di volta in volta nelle pertinenti Condizioni Definitive. Il soggetto che svolgerà il ruolo di Responsabile del Collocamento e gli altri soggetti rilevanti ai fini dell'Offerta saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

3.6 Valuta di denominazione

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

3.7 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.

3.8 Rimborso

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

(A) RIMBORSO ALLA SCADENZA

Alla Data di Scadenza, salvo l'ipotesi di rimborso anticipato, l'Emittente corrisponderà ai portatori dei Titoli l'ammontare dovuto a titolo di rimborso determinato nel modo specificato nelle pertinenti 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 nei Titoli sarà effettuato in unica soluzione (*bullet*), alla Data di Scadenza.

(B) RIMBORSO ANTICIPATO AD OPZIONE DELL'EMITTENTE

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

(C) RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO (*AUTOCALLABLE*)

Ove specificato nelle pertinenti 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 pertinenti Condizioni Definitive, i Titoli saranno automaticamente rimborsati 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 pertinenti 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 pertinenti Condizioni Definitive; ovvero

c) se alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato la somma tra le Cedole già corrisposte e la Cedola in corso di maturazione è pari o superiore ad un valore specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

(D) RIMBORSO ANTICIPATO AD OPZIONE DEGLI OBBLIGAZIONISTI

Ove le pertinenti 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 pertinenti 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 pertinenti 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), 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 pertinenti 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.

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

(F) ACQUISTI

L'Emittente può in ogni momento acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o altrimenti. Qualora gli acquisti siano effettuati tramite offerta pubblica, l'offerta deve essere rivolta a tutti i portatori dei Titoli a parità di condizioni. Tali Titoli possono essere conservati, rivenduti o, a scelta dell'Emittente, cancellati.

(G) ANNULLAMENTO

Tutti i Titoli rimborsati saranno immediatamente cancellati. I Titoli cancellati e i Titoli acquistati ed annullati non potranno essere riemessi o rivenduti.

3.9 Diritti connessi alle Obbligazioni

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

3.10 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni

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

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

3.11 Regime fiscale

Le informazioni fornite di seguito riassumono il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione della presente Nota di Sintesi. Quanto segue non intende essere un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale applicabile alle Obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti degli interessi indicati nel Prospetto di Base, ivi inclusa la Nota di Sintesi, possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

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

- Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.
- Investitori non residenti.
- Rimborso Anticipato.
- Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%.
- Imposta sulle donazioni e successioni.
- Tassa sui contratti di borsa.
- Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi.
- Attuazione in Italia della Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi.

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

3.12 Legislazione in base alla quale i Prestiti obbligazionari sono creati

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

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

3.13 Domanda di ammissione a quotazione e mercato di quotazione

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

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

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

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), con provvedimento n. 5777 del 17 marzo 2008.

3.14 Condizioni Definitive

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

3.15 Documenti a disposizione del pubblico

Il Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione e al Supplemento al Prospetto di Base, è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Sono, inoltre, a disposizione del pubblico, presso la sede legale dell'Emittente (ove saranno depositati, salvo ove in futuro diversamente comunicato, i documenti che, ai sensi della normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente ed alle offerte di strumenti finanziari, dovranno essere messi a disposizione del pubblico dall'Emittente), nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.barcap.com/financialinformation/italy (ove, fatta eccezione per l'atto costitutivo, sono messi a disposizione tutti i documenti richiesti dalla normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente), i documenti incorporati mediante riferimento indicati al Capitolo 11 e al Capitolo 14 del Documento di Registrazione. In data 15 maggio 2008 l'Emittente ha depositato presso la SEC il modulo *Form 6-K* (*Current Report on form 6-K*) contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione, per il trimestre concluso il 31 marzo 2008. Tale documento è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.investorrelations.barclays.co.uk.

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

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso CONSOB in data ~~4 giugno 2007~~ **23 giugno 2008** a seguito di approvazione comunicata con nota n. ~~7047821~~ **8058185** del ~~25 maggio 2007~~ **18 giugno 2008**. Il Documento di Registrazione è consultabile sul sito internet dell'Emittente: www.barcap.com/financialinformation/italy. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

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

La Sezione III è modificata nelle seguenti parti:

2. FATTORI DI RISCHIO

2.2.7 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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

Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'Offerta sospendendo immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. Tale decisione sarà comunicata al pubblico secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive. Qualora l'Emittente eserciti la suddetta facoltà, la riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

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

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

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

Ove i Titoli non siano quotati su un mercato regolamentato essi potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o *MTF*) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi (si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.2).

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

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

Si precisa che l'Emittente non assume alcuna garanzia nei confronti dell'Obbligazionista sulle metodologie di formazione del prezzo quando la negoziazione avviene al di fuori di qualsiasi struttura

di negoziazione; tuttavia, nel caso in cui sia l'Emittente a determinare il prezzo, lo stesso terrà conto dei parametri di mercato in quel momento applicabili, sulla base della vigente normativa.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT). La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul MOT (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. Non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione successivamente alla loro Data di Emissione.

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

2.2.13 RISCHIO EMITTENTE

Acquistando le Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquisita il diritto a percepire interessi, eventuali premi indicati nelle Condizioni Definitive, nonché al rimborso del capitale investito alla Data di Scadenza salva l'ipotesi di eventuale Rimborso Anticipato, ove previsto nelle Condizioni Definitive. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di onorare i propri obblighi relativi a tali pagamenti e/o al rimborso del capitale del suddetto prestito, tale diritto potrebbe essere pregiudicato.

Per ulteriori rischi relativi all'Emittente si rinvia, tra l'altro, al Capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Capitolo 4.3 del Documento di Registrazione.

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

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

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

5.2 Piano di ripartizione ed assegnazione

5.2.1 Categorie di potenziali investitori

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

(i) i Titoli potranno essere offerti esclusivamente al pubblico in Italia fino ad un massimo del 100% (comprensivo dell'eventuale importo, indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate ~~prima della~~ **successivamente alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino all'effettiva** chiusura anticipata dell'Offerta ovvero l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive) del relativo ammontare complessivo; e/o

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

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

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

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

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.5 Rating

~~Si riporta di seguito la scala dei rating di Fitch, Standard & Poor's e Moody's, in vigore alla data del Prospetto di Base. In caso di modifica di tali scale le Condizioni Definitive riporteranno la versione aggiornata delle medesime.~~

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

LA SCALA DEL RATING DI FITCH, STANDARD & POOR'S E MOODY'S:

(Fonte: Fitch)

Rating internazionale per il debito a lungo termine

Investment Grade

(Investimenti non speculativi)

AAA

Massima qualità creditizia. I *rating* "AAA" denotano minime aspettative di rischio di credito. Essi vengono assegnati solo in presenza di una capacità straordinariamente elevata di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. È altamente improbabile che una capacità di questo tipo risenta dell'influsso degli eventi prevedibili.

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.

A

Elevata qualità creditizia. I *rating* "A" denotano aspettative ridotte di rischio di credito. La capacità di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari è considerata alta. Tuttavia, tale capacità potrebbe essere più vulnerabile a eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico rispetto ai *rating* più elevati.

BBB

Buona qualità creditizia. I *rating* "BBB" indicano un'aspettativa di rischio di credito in questo momento ridotta. La capacità di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari è considerata adeguata, ma è più probabile che risenta negativamente di eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico. Si tratta della categoria più bassa di investimento non speculativo.

Speculative Grade (Investimenti speculativi)**BB**

Speculativo. I *rating* "BB" indicano la possibilità che si profili un rischio di credito, in particolare quale conseguenza di cambiamenti economici negativi nel tempo; tuttavia, si ipotizza la disponibilità di risorse commerciali o finanziarie alternative per consentire l'assolvimento degli impegni finanziari. I titoli di questa categoria non sono *investment grade*.

B

Altamente speculativo. I *rating* "B" indicano la presenza di un rischio di credito importante, benché permanga un piccolo margine di sicurezza. Attualmente gli impegni finanziari vengono assolti, ma la capacità di rimborso futura è strettamente dipendente dalla permanenza nel tempo di un quadro

economico e commerciale favorevole.

CCC, CC, C

Rischio d'insolvenza elevato. Vi è una reale possibilità di insolvenza. La capacità di assolvere gli impegni finanziari dipende esclusivamente dalla permanenza nel tempo di un quadro commerciale ed economico favorevole.

DDD, DD, D

Insolvenza. Questa categoria di *rating* obbligazionari si basa sulle prospettive dei titoli oggetto della valutazione di conseguire un recupero completo o parziale, attraverso la riorganizzazione o la liquidazione del debitore. Sebbene l'entità del recupero sia una valutazione di tipo altamente speculativo e non può essere stimata con precisione, quanto segue fornisce alcune linee guida indicative.

Le obbligazioni "DDD" offrono il massimo potenziale di recupero, intorno al 90%–100% degli importi non riscossi e degli interessi maturati. "DD" indica un potenziale di recupero intorno al 50%–90% e "D" il minimo potenziale di recupero, inferiore al 50%.

Le società che sono state assegnate a questa categoria di *rating* sono risultate insolventi, in tutto o in parte, ai propri obblighi finanziari. Le società con *rating* 'DDD' offrono le più elevate prospettive di recuperare un sufficiente livello di rendimento o di continuare a operare in maniera ininterrotta anche senza un formale processo di ristrutturazione. Le società con *rating* 'DD' e 'D' sono in genere soggette a un processo formale di ristrutturazione o liquidazione; quelle con *rating* 'DD' hanno buone probabilità di poter assolvere una porzione più consistente delle rispettive obbligazioni in essere, mentre le società con *rating* 'D' offrono scarse prospettive di rimborso.

Rating internazionale

per il debito a breve termine

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.

F2	Buona qualità creditizia. Una soddisfacente capacità di assolvere per tempo gli impegni finanziari, tuttavia con un margine di sicurezza meno elevato dei rating più alti.
F3	Discreta qualità creditizia. La capacità di assolvere per tempo gli impegni finanziari è adeguata, ma eventuali deterioramenti a breve termine potrebbero determinare un declassamento a non-investment grade.
B	Speculativo. Minima capacità di assolvere per tempo gli impegni finanziari, aggravata dalla vulnerabilità a deterioramenti a breve termine del quadro economico e finanziario.
C	Rischio d'insolvenza elevato. Vi è una reale possibilità di insolvenza. La capacità di assolvere gli impegni finanziari dipende esclusivamente dalla permanenza nel tempo di un quadro commerciale ed economico favorevole.
D	Insolvenza. Denota un'effettiva o imminente insolvenza.

Note ai rating per il debito a lungo termine e a breve termine: alle notazioni può essere posposto un segno "+" o "-" che contrassegna la posizione specifica nell'ambito della più ampia categoria di rating. Tali suffissi non sono utilizzati per la categoria di rating a lungo termine 'AAA' né per le categorie inferiori a 'CCC' o per le categorie di rating a breve termine, ad eccezione di 'F1'. 'NR' significa che Fitch IBCA non valuta l'emittente o l'emissione in questione. 'Ritirato': un rating può essere ritirato ove Fitch IBCA ritenga che le informazioni disponibili siano insufficienti ai fini della valutazione, ovvero laddove si verifichi la scadenza, la richiesta di rimborso anticipato o il rifinanziamento di un'obbligazione. Allarme: i rating vengono segnalati da un Allarme (Rating Alert) per allertare gli investitori della presenza di una ragionevole probabilità di variazione del rating, indicando la probabile direzione di tale variazione. Le variazioni possono essere "Positive", in vista di un probabile aumento del rating, "Negative", per un probabile declassamento, oppure "Evolving" (in evoluzione) quando si prospetta la possibilità che i rating vengano aumentati, ridimensionati o lasciati invariati. Il Rating Alert normalmente si risolve entro tempi relativamente brevi.

(Fonte: S&P's)

LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Titoli di debito con durata superiore a un anno	Titoli di debito con durata inferiore a un anno
CATEGORIA INVESTIMENTO	CATEGORIA INVESTIMENTO
AAA	A-1

~~Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata~~

~~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.~~

~~A-2~~

~~Capacità soddisfacente di pagamento alla scadenza. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto ai titoli valutati come "A-1".~~

~~A~~

~~Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.~~

~~A-3~~

~~Capacità accettabile di pagamento alla scadenza. Esiste tuttavia una maggiore sensibilità a cambiamenti di circostanze rispetto ai titoli di valutazione superiore.~~

~~BBB~~

~~Capacità ancora sufficiente di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero alterare in misura maggiore la capacità di onorare normalmente il debito.~~

~~CATEGORIA SPECULATIVA~~

~~CATEGORIA SPECULATIVA~~

~~BB~~

~~Nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.~~

~~B~~

~~Carattere speculativo relativamente al pagamento alla scadenza fissata.~~

~~B~~

~~Più vulnerabile ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.~~

~~C~~

~~Titoli il cui rimborso alla scadenza è dubbio.~~

~~CCC~~

~~Al momento vulnerabilità e dipendenza da favorevoli condizioni economiche, finanziarie e settoriali per far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.~~

~~D~~

~~Già in ritardo con il pagamento degli interessi o del capitale salvo nel caso in cui sia stata accordata una deroga, nel qual caso si può aspettare che il rimborso venga effettuato prima della nuova data di scadenza.~~

~~CC~~

~~Al momento estrema vulnerabilità.~~

~~C~~

~~E' stata inoltrata un'istanza di fallimento o procedura analoga, ma i pagamenti e gli impegni finanziari sono mantenuti.~~

~~D~~

~~Situazione di insolvenza~~

~~Nota: i rating da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di rating.~~

(Fonte: Moody's)

LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Titoli di debito con durata superiore a un anno	Titoli di debito con durata inferiore a un anno
CATEGORIA INVESTIMENTO	CATEGORIA INVESTIMENTO
<p>Aaa Obbligazioni con il più basso rischio di investimento: è sicuro il pagamento sia degli interessi sia del capitale in virtù di margini elevati o estremamente stabili. Il mutamento delle condizioni economiche non alterano la sicurezza dell'obbligazione.</p> <p>Aa Obbligazioni di alta qualità. Hanno un <i>rating</i> 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.</p> <p>A Obbligazioni di qualità medio-alta. Gli elementi che garantiscono il capitale e gli interessi sono adeguati ma sussistono dei fattori che rendono scettici sulla capacità degli stessi di rimanere tali anche in futuro.</p> <p>Baa Obbligazioni di qualità media. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente ma non altrettanto in futuro. Tali obbligazioni hanno caratteristiche sia speculative sia di investimento.</p>	<p>Prime 1 L'emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p> <p>Prime 2 L'emittente ha una capacità forte di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto ai titoli valutati "Prime 1".</p> <p>Prime 3 L'emittente ha una capacità adeguata di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p>
CATEGORIA SPECULATIVA	CATEGORIA SPECULATIVA
<p>Ba Obbligazioni caratterizzate da elementi speculativi; nel lungo periodo non possono dirsi ben garantite. La garanzia di interessi e capitale è limitata e può venire meno nel caso di future condizioni economiche sfavorevoli.</p> <p>B Obbligazioni che non possono definirsi investimenti desiderabili. Le garanzie del pagamento di interessi e capitale o il puntuale assolvimento di altre condizioni del contratto sono poche nel lungo periodo.</p> <p>Ca Obbligazioni di bassa qualità: possono risultare inadempienti o possono essere elementi di pericolo con riguardo al capitale o agli interessi.</p> <p>Ca Obbligazioni altamente speculative: sono spesso inadempienti o scontano altre marcate perdite.</p> <p>C Obbligazioni con prospettive estremamente</p>	<p>Not Prime L'emittente non ha una capacità adeguata di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p>

basse di pagamento.

Nota: i *rating* da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di *rating* (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore).

7.7 Aggiornamenti delle informazioni economico-finanziarie relative all'Emittente

Di seguito sono riportati i dati economico-finanziari maggiormente significativi relativi all'Emittente alla data del 30 giugno 2007, ponendoli a confronto con quelli alla data del 31 dicembre 2006.

Nelle tabelle che seguono viene riportata una sintesi dei principali dati finanziari selezionati, dei principali indicatori economico-finanziari e di solvibilità riferiti ai periodi sotto indicati.

Dati di stato patrimoniale consolidati di Gruppo	Bilancio al 30.06.2007		Bilancio al 31.12. 2006	
	(£milioni)	(Euro milioni) ¹	(£milioni)	(Euro milioni) ²
Attività di rischio ponderata	318.043	433.175	297.833	444.069
Patrimonio di vigilanza (<i>Total capital</i>)	37.452	51.010	34.161	50.934
Coefficiente di patrimonio di vigilanza (<i>Total capital ratio</i>)	11,8%	=	11,5%	=
Patrimonio di vigilanza di base (<i>Tier 1 capital</i>)	24.646	33.568	22.455	33.480
Patrimonio di vigilanza di base (<i>Tier 1 Capital Ratio</i>)	7,7%	=	7,5%	=
Patrimonio supplementare (<i>Tier 2</i>)	15.206	20.711	14.036	20.928

Note:

(1) Cambio Sterlina - Euro al 30.06.2007 (£1 = € 1.362) (Fonte: Reuters)

(2) Cambio Sterlina - Euro al 31.12.2006 (£1 = € 1.491) (Fonte: Reuters)

Dati di stato patrimoniale consolidati di Gruppo	Bilancio al 30.06.2007	Bilancio al 31.12. 2006
--	------------------------	-------------------------

	(£milioni)	(Euro-milioni) ¹	(£milioni)	(Euro-milioni) ²
Margine di intermediazione (Non interest revenue)	7.342	10.000	12.513	18.657
Margine di interesse (Net interest income)	4.587	6.248	9.143	13.632
Risultato al lordo delle imposte	4.128	5.622	7.197	10.731
Risultato netto	2.970	4.045	5.256	7.837
Impieghi netti (Net loans and advances to banks and customers)	364.434	496.359	313.226	467.020
Totale attivo	1.158.539	1.577.930	996.503	1.485.786
Raccolta diretta (Total deposits)	380.079	517.668	336.316	501.447
Capitale sociale ordinario autorizzato (1£ per azione)	3.000	4.086	3.000	4.473
Capitale sociale ordinario emesso (1£ per azione)	2.332	3.176	2.329	3.473
Patrimonio netto (Total shareholders' equity)	28.789	39.211	27.106	40.415

Note:

(1) Cambio Sterlina – Euro al 30.06.2007 (£1 = € 1.362) (Fonte: Reuters)

(2) Cambio Sterlina – Euro al 31.12.2006 (£1 = € 1.491) (Fonte: Reuters)

Mutui a potenziale rischio di credito

	Bilancio al 30.06.2007	Bilancio al 31.12. 2006
Fondi accantonati a copertura delle sofferenze:	%	%
Regno Unito	59,0	64,2
Altri Paesi dell'Unione Europea	63,1	65,1

Stati Uniti	66,7	64,9
Africa	71,5	73,2
Resto del Mondo	95,8	100,0
Totale	61,2	65,6

	Bilancio al 30.06.2007	Bilancio al 31.12. 2006
Fondi accantonati a copertura del totale dei mutui a potenziale rischio di credito	%	%
Regno Unito	53,6	57,3
Altri Paesi dell'Unione Europea	60,5	61,0
Stati Uniti	61,5	57,1
Africa	50,0	51,5
Resto del Mondo	48,9	91,0
Totale	53,8	57,0

Coefficiente lordo tra le sofferenze e totale credito	Bilancio al 30.06.2007		Bilancio al 31.12. 2006	
	(£milioni)	(Euro milioni)¹	(£milioni)	(Euro milioni)²
A) Sofferenze	5.352	7.289	5.088	7.586
B) Mutui e anticipazioni a clienti	321.243	437.533	282.300	420.909
C) Mutui e anticipazioni a banche	43.191	58.826	30.926	46.111
D) B + C	364.434	496.359	313.226	467.020
	%		%	
A/D	1,47		1,62	

Note:

(1) Cambio Sterlina – Euro al 30.06.2007 (£1 = € 1.362) (Fonte: Reuters)

(2) Cambio Sterlina – Euro al 31.12.2006 (£1 = € 1.491) (Fonte: Reuters)

Coefficiente netto tra le sofferenze e totale credito	Bilancio al 30.06.2007		Bilancio al 31.12. 2006	
	(£milioni)	(Euro milioni) ¹	(£milioni)	(Euro milioni) ²
A) Sofferenze	5.352	7.289	5.088	7.586
B) Fondo per svalutazione (Allowance for impairment)	3.277	4.463	3.335	4.972
C) A-B	2.075	2.826	1.753	2.614
D) Mutui e anticipazioni a clienti	321.243	437.533	282.300	420.909
E) Mutui e anticipazioni a banche	43.191	58.826	30.926	46.111
F) D+E	364.434	496.359	313.226	467.020
G) Fondo per svalutazione (Allowance for Impairment)	3.277	4.463	3.335	4.972
H) F-G	361.157	491.896	309.891	462.048
	%		%	
C/H	0,58		0,57	

Note:

(1) Cambio Sterlina – Euro al 30.06.2007 (£1 = € 1.362) (Fonte: Reuters)

(2) Cambio Sterlina – Euro al 31.12.2006 (£1 = € 1.491) (Fonte: Reuters)

Coefficiente lordo tra gli incagli totali ed i prestiti e le anticipazioni totali verso banche e clienti	Bilancio al 30.06.2007		Bilancio al 31.12. 2006	
	£m	Euro m ¹	£m	Euro m ²
A) Incagli	735	1.001	761	1.135
B) Mutui e anticipazioni a clienti	321.243	437.533	282.300	420.909

C) Mutui e anticipazioni a banche	43.191	58.826	30.926	46.111
D) B + C	364.434	496.359	313.226	467.020
	%		%	
A/D	0,20		0,24	

Note:

~~(1) Cambio Sterlina – Euro al 30.06.2007 (£1 = € 1.362) (Fonte: Reuters)~~

~~(2) Cambio Sterlina – Euro al 31.12.2006 (£1 = € 1.491) (Fonte: Reuters)~~

8. DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Il Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione *e al Supplemento al Prospetto di Base*, è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Sono, inoltre, a disposizione del pubblico, presso la sede legale dell'Emittente (ove saranno depositati, salvo ove in futuro diversamente comunicato, i documenti che, ai sensi della normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente ed alle offerte di strumenti finanziari, dovranno essere messi a disposizione del pubblico dall'Emittente), nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.barcap.com/financialinformation/italy (ove, fatta eccezione per l'atto costitutivo, sono messi a disposizione tutti i documenti richiesti dalla normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente), i documenti *incorporati mediante riferimento* indicati al Capitolo ~~12 11 e al Capitolo 14~~ del Documento di Registrazione ~~nonché quelli inclusi mediante riferimento di cui alla Sezione "Documenti incorporati mediante riferimento" del Documento di Registrazione.~~

In data 15 maggio 2008 l'Emittente ha depositato presso la SEC il modulo Form 6-K (Current Report on form 6-K) contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione, per il trimestre concluso il 31 marzo 2008. Tale documento è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.investorrelations.barclays.co.uk.

Per ulteriori informazioni relative ai documenti a disposizione del pubblico si veda anche il Capitolo ~~12 14~~ del Documento di Registrazione.

~~Si rappresenta, inoltre, che in data 1 agosto 2007 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione semestrale (Interim Results Announcement), contenente i dati economico finanziari dell'Emittente aggiornati al 30.06.2007. Tale documento è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy.~~

ALLEGATO I - PROFORMA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**RELATIVE AL PROGRAMMA DI OBBLIGAZIONI****“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”****“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”****“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”**

di cui al relativo Prospetto di Base composto da: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente ove è incluso mediante riferimento il Documento di Registrazione; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [●]]

Viene integralmente sostituito da quanto segue:

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**) e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione sull'emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), depositato presso la CONSOB in data in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008, incluso mediante riferimento nella Sezione II del prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” e “Barclays Bank Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 10 aprile 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8024387 del 20 marzo 2008, congiuntamente costituenti il prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” e “Barclays Bank Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Prospetto di Base**) e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 23 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058185 del 18 giugno 2008. L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

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

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

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

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

I Titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono Obbligazioni con Opzioni [*Plain Vanilla*] [Digitali] [*Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*].

Il calcolo della Cedola Variabile sarà determinato sulla base dell'Opzione [●] [di tipo *call*] [di tipo *put*] come descritta al Capitolo 4 Paragrafo 4.7.3 del Prospetto di Base e al punto 27 delle presenti Condizioni Definitive.

[La Cedola Variabile è il risultato della combinazione dell'Opzione [●] nelle varianti *Call* e *Put*. In particolare, per il calcolo della Cedola Variabile si terrà conto della *performance* in valore assoluto realizzata dal sottostante.]

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari al 100 per cento del Valore Nominale. [Le Obbligazioni corrispondono agli investitori Cedole Fisse come descritto al punto 25 (Disposizioni relative agli interessi pagabili)].

Le Obbligazioni prevedono, inoltre, il pagamento di [una] [Cedola] [Cedole] Variabil[i]/[e] eventual[i][e] qualora il sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione utilizzata. Per la determinazione della Cedola Variabile eventuale, il sottostante dell'Opzione è costituito da [un Parametro] [un Paniere], il cui andamento sarà calcolato secondo il tipo di Opzione utilizzata.

[Per la determinazione della Cedola Variabile eventuale è utilizzata la modalità *Outperformance* il cui sottostante è rappresentato dalla differenza tra la variazione percentuale] [di due Parametri] [di due Panieri] [di un Parametro e un Paniere] [di un Paniere e di un Parametro.]

I sottostanti relativi all'Opzione utilizzata per la determinazione della Cedola Variabile eventuale sono: [azioni] [*commodity*] [indici dei prezzi al consumo] [fondi] [SICAV] [tassi di interesse] [tassi di cambio] [derivati] [indici] [●]. Per una descrizione delle caratteristiche del sottostante si rimanda all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive. I sottostanti saranno rilevati [in valore assoluto] [sulla base della variazione percentuale].

E' previsto un Fattore di Partecipazione [inferiore] [pari] [superiore] al [●]%. Tale Fattore di Partecipazione è applicato [al valore] [alla *performance*] [del Parametro] [del Paniere]; [e][al risultato finale dell'Opzione].

[E' previsto] [un valore massimo (*Cap*)] [e] [un valore minimo (*Floor*)] [da applicarsi] [al valore della *performance*] [del Parametro] [del Paniere] [e] [al valore finale della Cedola.]

[Le Obbligazioni prevedono che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa] [superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle presenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*)] [essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle presenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*)].

[Le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) [ad opzione dell'Emittente] [ad opzione del singolo Obbligazionista] [al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**)] come descritto al Capitolo 4, Paragrafo 4.7.5 e al punto 28 (Disposizioni Relative al Rimborso) delle presenti Condizioni Definitive.

[Si evidenzia in particolare che, ove le Obbligazioni vengano rimborsate anticipatamente, l'investitore perderà il diritto al percepimento delle Cedole non ancora maturate alla Data del Rimborso Anticipato.]

FATTORI DI RISCHIO

I Titoli oggetto del Prospetto di Base sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine con rimborso del capitale a scadenza, salvo il caso in cui sia previsto il Rimborso Anticipato, ivi compresa l'ipotesi di Rimborso Anticipato Automatico (*Autocallable*).

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

Nel caso in cui il sottostante della Cedola Variabile eventuale sia costituito da *future* - in particolare - su *commodity*, il valore del sottostante potrebbe subire una riduzione a seguito dell'operazione di rinnovo dei contratti *future* (si veda il Paragrafo 2.2.5).

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

Nel prendere una decisione di investimento, anche in base ai recenti sviluppi dell'attività dell'Emittente, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio quivi descritti nel presente Capitolo "Fattori Di Rischio" devono essere letti congiuntamente agli ulteriori fattori di rischio contenuti nel Documento di Registrazione nonché alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive. I rinvii a capitoli e paragrafi si riferiscono a capitoli e paragrafi delle relative Sezioni di cui al Prospetto di Base e 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.

Le Obbligazioni strutturate, nella cui categoria sono comprese le Obbligazioni di cui al Programma, incorporano uno strumento obbligazionario tradizionale e uno o più contratti derivati. Pertanto l'investimento in un titolo strutturato implica l'acquisto e/o la vendita, da parte del sottoscrittore, anche di uno o più contratti derivati, il cui valore è determinato dall'andamento di strumenti finanziari e/o di parametri ad essi collegati (azioni, *commodity*, indici dei prezzi al consumo, fondi, SICAV, tassi di interesse, tassi di cambio, derivati, indici e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica).

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

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

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

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

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

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

SCOMPOSIZIONE ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

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

Nelle pertinenti Condizioni Definitive sono fornite tabelle esemplificative del rendimento dei medesimi sulla base di scenari ipotetici di andamento del sottostante. Tale rendimento è confrontato con il rendimento effettivo, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo *free risk* (e.g. BTP) di simile scadenza.

Si precisa che tali informazioni sono fornite, a titolo esemplificativo, nella Sezione III del Prospetto di Base, Capitolo 2, Paragrafo 2.3, che include, tra l'altro, tabelle di esemplificazione in ipotesi di rimborso anticipato.

Si precisa inoltre che, a titolo esemplificativo, sono fornite nella medesima Sezione III, Capitolo 2, Paragrafo 2.3 le informazioni relative alla scomposizione del prezzo delle Obbligazioni; tali informazioni sono di volta in volta specificate, per ogni Prestito, nelle pertinenti Condizioni Definitive.

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

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

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

RISCHIO DI CAMBIO

A seconda delle caratteristiche di ciascun Prestito, qualora il Titolo sia denominato in una valuta diversa dall'Euro ovvero il Valore di Riferimento del/i Parametro/i sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, vi è il rischio che il controvalore in Euro delle Cedole Variabili subisca variazioni, anche negative, in funzione della variazione del rilevante tasso di cambio.

RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO

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

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

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

RISCHIO LEGATO ALLA FACOLTÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO DELL'EMITTENTE

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

In particolare si sottolinea come in caso di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente l'investitore perderebbe il diritto all'esercizio di tale opzione implicita e, conseguentemente, al percepimento della Cedola Variabile eventuale non ancora corrisposta alla data del rimborso anticipato.

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

La presenza di una clausola di rimborso anticipato dei Titoli, ove prevista nelle pertinenti Condizioni Definitive, può incidere negativamente anche sul valore di mercato dei Titoli stessi.

Ci si aspetta che l'Emittente possa rimborsare anticipatamente i Titoli quando il costo per l'ottenimento di nuovi finanziamenti sia inferiore al tasso d'interesse maturato sui Titoli. In simili circostanze, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ottenendo un tasso d'interesse effettivo pari al tasso d'interesse applicato ai Titoli rimborsati. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

RISCHIO LEGATO AL RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO (AUTOCALLABLE)

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

In particolare si sottolinea come in caso di rimborso anticipato automatico l'investitore perderebbe il diritto all'esercizio dell'opzione implicita e, conseguentemente, al percepimento della Cedola Variabile non ancora corrisposta alla data del rimborso anticipato.

Ove specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive, se il valore del Parametro o del Paniere utilizzabile per il calcolo delle Cedole Variabili eventuali alla data di osservazione del rimborso anticipato per i Titoli oggetto del Programma è (i) pari o superiore ovvero (ii) pari o inferiore ad un valore specificato di volta in volta nelle pertinenti Condizioni Definitive, i Titoli saranno rimborsabili anticipatamente mediante il pagamento dell'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato, indicato nelle medesime Condizioni Definitive.

Il valore dell'opzione che consente il rimborso anticipato automatico dei Titoli viene determinato oggettivamente, attraverso l'utilizzo di un algoritmo matematico. Il valore di tale opzione è compreso nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni e, qualora sia identificabile autonomamente, è specificato nella tabella che riporta la scomposizione del prezzo del Titolo nelle pertinenti Condizioni Definitive.

La presenza di una clausola di rimborso anticipato automatico dei Titoli, allorchè prevista nelle pertinenti Condizioni Definitive, può incidere negativamente anche sul valore di mercato dei Titoli stessi.

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

Per ulteriori informazioni sul valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa si veda quanto specificato nella tabella che riporta la scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta delle Obbligazioni nelle pertinenti Condizioni Definitive.

RISCHIO GLOBAL CAP

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

RISCHIO DERIVANTE DALL'APPLICAZIONE AL SOTTOSTANTE DI UN FATTORE DI PARTECIPAZIONE

L'Emittente potrà applicare al valore o alla *performance* del Parametro prescelto o del Paniere prescelto un fattore di partecipazione al fine di aumentare o diminuire la percentuale di tale Parametro o Paniere da utilizzarsi per la determinazione delle Cedole Variabili eventuali. In tal senso, si segnala che il fattore di partecipazione può essere anche inferiore al 100%.

È altresì possibile che al risultato ottenuto con il metodo di calcolo proprio dell'Opzione utilizzata sia applicato un fattore di partecipazione. In tal senso, si segnala che il fattore di partecipazione può essere anche inferiore al 100%.

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

RISCHIO COLLEGATO AL POSSIBILE MECCANISMO DI *ROLLING* DEI CONTRATTI SOTTOSTANTI INDICI DI MERCI

Il rendimento delle Obbligazioni che abbiano quali Parametri sottostanti *future* su merci o indici di merci potrebbe non essere perfettamente correlato rispetto all'andamento del prezzo delle materie prime sottostanti, e quindi potrebbe consentire di sfruttare solo marginalmente il rialzo/ribasso dei prezzi, ciò in quanto l'utilizzo di tali parametri prevede normalmente meccanismi di *rolling*, per cui i contratti che scadono anteriormente alla data di godimento delle Cedole vengono sostituiti con altri contratti aventi scadenza successiva.

Tali sostituzioni comportano un costo per l'investitore, ossia la *transaction charge*, che esprime il costo sostenuto dall'Emittente per la sostituzione del contratto *future*.

Peraltro, l'investitore deve considerare che i contratti a termine su merci potranno avere un'evoluzione anche significativamente diversa da quelle dei mercati a pronti delle *commodities*. Infatti, l'evoluzione del prezzo di un *future* su materie prime è fortemente legato al livello di produzione corrente e futuro del prodotto sottostante oppure al livello delle riserve naturali stimate in particolare nel caso dei prodotti sull'energia.

Inoltre, il prezzo *future* non può essere considerato puramente e semplicemente come la previsione di un prezzo di mercato, in quanto esso include anche i cd. *carrying cost* (quali, ad esempio, i costi di magazzino, l'assicurazione della merce, etc.), i quali intervengono anch'essi a formare il prezzo *future*.

Questi fattori che influenzano particolarmente e direttamente i prezzi delle materie prime spiegano essenzialmente la non perfetta correlazione dei due mercati.

RISCHIO DI PREZZO E DI MERCATO

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

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

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

Rischio connesso alla Cedola Variabile eventuale

Le Obbligazioni sono titoli strutturati e come tali sono scomponibili in una componente opzionaria 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 da un'opzione implicita sull'attività sottostante (e.g. indici, azioni, *commodities*) utilizzata per la determinazione del *payout* della Cedola Variabile eventuale.

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. Inoltre è impossibile prevedere la *performance* futura dei parametri previsti nelle pertinenti Condizioni Definitive sulla base dei rispettivi rendimenti storici. Si invitano gli investitori a valutare attentamente questi elementi la cui presenza, e l'eventuale coesistenza, può avere effetti sul prezzo dei Titoli.

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

Rischio connesso a fattori imprevedibili

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

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

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

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

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

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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

Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'Offerta sospendendo immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. Tale decisione sarà comunicata al pubblico secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive. Qualora l'Emittente eserciti la suddetta facoltà, la riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

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

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

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

Ove i Titoli non siano quotati su un mercato regolamentato essi potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o *MTF*) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi (si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.2).

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

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

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

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT). La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul MOT (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. Non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione successivamente alla loro Data di Emissione.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le Condizioni Definitive contengono, con riferimento alle Obbligazioni oggetto di Offerta/Quotazione, l'indicazione dei criteri di determinazione del singolo Parametro o dei Parametri componenti il Paniere, nell'ipotesi di eventi di turbativa di mercato alla/e data/e di osservazione nonché di eventi straordinari che riguardino 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 dei Parametri utilizzabili per il calcolo delle Cedole Variabili eventuali. Pertanto le pertinenti 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 PARAMETRATI I TITOLI

Per una descrizione dei sottostanti cui sono parametrati i Titoli si rimanda alla descrizione dei sottostanti prevista nelle pertinenti Condizioni Definitive all'allegato 1.

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

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

RISCHIO EMITTENTE

Acquistando le Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquisita il diritto a percepire interessi, eventuali premi indicati nelle Condizioni Definitive, nonché al rimborso del capitale investito alla Data di Scadenza salva l'ipotesi di eventuale Rimborso Anticipato, ove previsto nelle Condizioni Definitive. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di onorare i propri obblighi relativi a tali pagamenti e/o al rimborso del capitale del suddetto prestito, tale diritto potrebbe essere pregiudicato.

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

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori

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

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

Le Condizioni Definitive relative alla singola offerta e/o quotazione, possono indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni sia ricoperto da una società controllata da o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto d'interessi.

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

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

Rischio relativo alle attività di copertura sulle Obbligazioni

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

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

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

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

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

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

Rischio di conflitto di interessi relativi alla singola offerta e/o quotazione di Titoli

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

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

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo dell'Emittente svolga il ruolo di *market maker*, la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del *market maker* allo stesso Gruppo dell'Emittente.

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

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

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.

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

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

A tale proposito, la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.13 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

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

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE NON COMPENSERÀ GLI INVESTITORI QUALORA DEBBA DEDURRE IMPOSTE FISCALI DAI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OVVERO SIA NECESSARIO DICHIARARE INFORMAZIONI SUGLI INVESTITORI O SUI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI

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

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

In tal senso, alla data del Prospetto di Base, con qualche eccezione (quale, a titolo esemplificativo e non esaustivo, nel caso in cui un pagamento relativo alle Obbligazioni possa essere qualificato come "*effectively connected income*" ai sensi del regime di tassazione americano federale, ovvero nel caso in cui un investitore permanga nel territorio degli Stati Uniti d'America per almeno 183 giorni nel medesimo anno fiscale di riferimento e ricorrano particolari requisiti stabiliti dalla stessa legislazione statunitense), nessun pagamento agli investitori relativamente alle Obbligazioni è soggetto a ritenuta alla fonte o ad altre imposte federali negli Stati Uniti d'America se gli investitori non sono cittadini statunitensi. Tuttavia, qualora durante la vita delle Obbligazioni, quale conseguenza di modifiche alla normativa applicabile, i pagamenti relativi alle Obbligazioni siano assoggettati a ritenuta alla fonte o altro tipo di imposta, contributo o onere governativo, negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altra giurisdizione, o da parte di qualsiasi relativa entità politica o autorità fiscale e, di conseguenza, l'Emittente debba trattenere tale imposta, onere o contributo dai pagamenti agli investitori inerenti alle Obbligazioni, l'Emittente effettuerà detti pagamenti inerenti alle Obbligazioni solo dopo avere trattenuto gli importi corrispondenti, e non corrisponderà agli investitori alcun importo aggiuntivo a compensazione di detti importi trattenuti.

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

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

L'Emittente non avrà il diritto di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni nell'eventualità di modifiche alla normativa fiscale degli Stati Uniti d'America 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 degli Stati Uniti d'America, ciascun investitore che possieda, direttamente o indirettamente, un'Obbligazione in forma di obbligazione al portatore, potrebbe essere tenuto a comunicare le informazioni richieste. Inoltre, qualora l'investitore non dovesse conformarsi a tale obbligo, potrà subire la deduzione di un importo sui pagamenti relativi alle Obbligazioni in suo possesso.

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

RISCHIO CONNESSO ALLA MANCANZA DI GARANZIE PER LE OBBLIGAZIONI

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

Si veda la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.13 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 pertinenti Condizioni Definitive sono indicate le fonti informative sui prezzi e sul valore delle componenti l'attività sottostante.

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

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

Rating

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

AGENZIA DI RATING	DEBITI A BREVE TERMINE	DEBITI A LUNGO TERMINE	DATA DEL GIUDIZIO DI RATING
[●]	[●] ¹	[●] ¹	[●] ¹
[●]	[●] ¹	[●] ¹	[●] ¹
[●]	[●] ¹	[●] ¹	[●] ¹

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

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

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

¹ [Inserire spiegazione del giudizio di *rating*].

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

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

Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono rilevanti per l'offerta/quotazione della relativa tranche o altrimenti includere la dicitura "Non Applicabile" o "N/A" nelle sezioni non applicabili. Si noti peraltro che la numerazione deve rimanere immutata, anche ove si indichi che singoli paragrafi o sotto-paragrafi sono "Non Applicabili" o "N/A". Si ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 26.5 del Regolamento 809/2004/CE, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel Prospetto di Base.

1. Emittente: Sito internet:	Barclays Bank PLC [www.barcap.com/financialinformation/italy]
2. Tipologia di Titolo:	[Obbligazioni con Opzioni <i>Plain Vanilla</i>] [Obbligazioni con Opzioni Digitale] [Obbligazioni con Opzione <i>Lookback</i>], [<i>Himalaya</i>], [<i>Rainbow</i>], [<i>Best Of</i>], [<i>Napoleon</i>], [<i>Worst of</i>]
3. [(i)] Numero della Serie: [(ii)] Numero della Tranche:	[] [] (se fungibile con una Serie esistente, dettagli di tale Serie, ivi compresa la data in cui i Titoli sono divenuti fungibili)]
4. Numero di Obbligazioni:	[]
5. Valore Nominale delle singole Obbligazioni:	[]
6. Valuta:	[]
7. Valore Nominale complessivo: - Tranche: - Serie:	[] []
8. Periodo di Offerta:	Dal [] al [] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento e proroga della chiusura del Periodo di Offerta [si veda quanto indicato al punto 34 ed al punto 35] Solo per l'offerta conclusa fuori sede, ovvero tramite l'uso di altre tecniche, dal [] al [] (date entrambe incluse) [si veda quanto indicato al punto 34 ed al punto 35]. Per ulteriori dettagli relativi all'Offerta si rinvia ai punti 26 e seguenti.
9. Prezzo di Emissione della Tranche:	[] per cento del Valore Nominale complessivo [oltre a interessi con godimento da [data] (solo nel caso di emissioni fungibili, se applicabile)]
10. Taglio dei Titoli:	[]
11. (i) Data di Emissione: [(ii) Data di Godimento degli interessi	[] []
12. Data di Scadenza:	Data di pagamento interessi che cade in [specificare giorno, mese e anno] [fatto salvo quanto previsto al paragrafo 22 e seguenti in caso di rimborso anticipato] [Altro]
13. Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	[Rimborso alla pari / sopra la pari] [in un'unica soluzione alla scadenza (<i>bullet</i>)] [rimborso anticipato <i>Call</i>] [rimborso anticipato <i>Put</i>] [autocallable, inserire formula]
14. Cambio del Tasso per il Calcolo degli Interessi o del Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	[specificare i dettagli di eventuali clausole che prevedano il cambiamento del tasso per il calcolo degli Interessi o del meccanismo di rimborso / pagamento] / [Non Applicabile]
15. Valuta di denominazione del conto di accredito/bonifico interessi:	[]
16. Giorno Lavorativo:	[]

17. <i>Global Floor</i> :	[<i>inserire modalità di determinazione del Global Floor e dell'eventuale cedola ulteriore</i>] / [<i>Non Applicabile</i>]
18. <i>Global Cap</i> :	[<i>inserire modalità di determinazione del Global Cap</i>] / [<i>Non Applicabile</i>]
DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI	
19. Disposizioni relative alle Cedole Fisse:	[Applicabili / Non Applicabili] (qualora non applicabili cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo). [<i>Inserire breve descrizione delle Cedole Fisse</i>]
(i) Tasso/i di Interesse:	[] per cento per anno [pagabile in via posticipata [annualmente / semestralmente / trimestralmente / mensilmente] [<i>Specificare altro</i>]
(ii) Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse:	[] di ogni anno fino [alla Data di Scadenza / <i>specificare altro</i>] ([inclusa / esclusa]) [<i>Specificare altro</i>]
(iii) Importo della Cedola Fissa:	[] per [] in valore nominale
(iv) Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>):	[(<i>Day Count Fraction</i>):[30/360 / Effettivo/Effettivo (Actual/Actual) (ICMA) / <i>specificare altro</i>] / [<i>Non Applicabile</i>] / [<i>Altro</i>]
(v) Convenzione di Calcolo:	[<i>Following Business Day Convention</i>] [<i>Modified Following Business Day Convention</i>] [<i>Adjusted/Unadjusted</i>]
20. Disposizioni relative alla Cedola Bonus:	[[Applicabili / Non Applicabili] (qualora non applicabili cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Barriera Bonus:	[Applicabile] / [<i>Non Applicabile</i>]
(ii) Importo della Cedola Bonus:	[]
(iii) Formula per il calcolo della Cedola Bonus:	[<i>inserire la formula</i>] / [<i>Non Applicabile</i>]
21. Disposizioni relative alla Cedola Variabile:	[[Applicabili / Non Applicabili] (qualora non applicabili cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo) [<i>Inserire breve descrizione delle Cedole Variabili</i>]
(i) Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>):	[[Actual/Actual (ICMA)] / [Actual/Actual] / [Actual/365] / [Actual/360] / [30/360] / [360/360] / [<i>Non Applicabile</i>]/ [<i>Altro</i>]
(ii) Convenzione di Calcolo:	[<i>Following Business Day Convention</i>] [<i>Modified Following Business Day Convention</i>] [<i>Adjusted/Unadjusted</i>]
OPZIONI	[<i>Completare le seguenti sezioni delle opzioni applicabili per il calcolo della Cedola Variabile</i>]
<u>Opzione Europea</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[<i>Non Applicabile</i>] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [<i>Non Applicabile</i>]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [<i>Non Applicabile</i>]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [<i>Non Applicabile</i>]
(iv) <i>Cap</i> :	[] % o [<i>Inserire formula</i>]/ [<i>Non Applicabile</i>]
(v) <i>Floor</i> :	[] % o [<i>Inserire formula</i>]/ [<i>Non Applicabile</i>]
(vi) Parametro Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [<i>Non Applicabile</i>]
(vii) <i>Paniere</i> :	[] / [<i>Non Applicabile</i>]

(viii) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(ix) P (Partecipazione):	[] % [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xi) Data di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xii) Data di Osservazione Finale:	[] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xiv) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Asiatica</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(v) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vi) Parametro Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(vii) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(viii) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(ix) P (Partecipazione):	[] % [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xi) Data di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xii) Date di Osservazione Intermedie:	[] / [Non Applicabile]
(xiii) Data di Osservazione Finale:	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xv) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Cliquet</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(iii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(iv) P (Partecipazione):	[] %/[Non Applicabile]
(v) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(vi) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(viii) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(ix) Data di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(x) Data di Osservazione Iniziale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xi) Data di Osservazione Finale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xii) n:	[] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]

(xiv) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xv) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xvi) X:	[] % / [Non Applicabile]
(xvii) Data/e di Osservazione Intermedie(n):	[] / [Non Applicabile]
(xviii) <i>Outperformance</i> :	inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xix) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Lookback Fissa</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(viii) Pesi:	[] / [Non Applicabile]
(ix) P (Partecipazione):	[] % / [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xi) Data/e di Osservazione:	[] / [Non Applicabile]
(xii) Valore Massimo:	[] / [Non Applicabile]
(xiii) Valore Minimo:	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xv) <i>Performance</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xvii) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xviii) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Lookback Variabile</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(viii) Pesi:	[] / [Non Applicabile]
(ix) P (Partecipazione):	[] % / [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]

(xi) Data/e di Osservazione:	[] / [Non Applicabile]
(xii) Valore Massimo:	[] / [Non Applicabile]
(xiii) Valore Minimo:	[] / [Non Applicabile]
(xiv) Valore Medio:	[] / [Non Applicabile]
(xv) Strike:	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data/e di Osservazione Finale:	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Performance:	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Periodo di Osservazione	[] / [Non Applicabile]
(xix) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xx) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Knock-In</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) Pesi:	[] / [Non Applicabile]
(vii) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(viii) Barriera:	[] / [Non Applicabile]
(ix) Data/e di Osservazione:	[] / [Non Applicabile]
(x) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xi) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Knock-Out</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) Pesi:	[] / [Non Applicabile]
(vii) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(viii) Barriera:	[] / [Non Applicabile]
(ix) Data/e di Osservazione:	[] / [Non Applicabile]
(x) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xi) Altro	[] / [Non Applicabile]
	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola</i>

<u>Opzione Digitale</u>	<i>Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) Call:	[] / [Non Applicabile]
(iii) Put:	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(vii) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(viii) Barriera:	[] / [Non Applicabile]
(ix) Data/e di Osservazione:	[] / [Non Applicabile]
(x) R:	[] %/ [Non Applicabile]
(xi) X:	[] %/ [Non Applicabile]
(xii) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xiii) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Worst of Digital</u>	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) Call:	[] / [Non Applicabile]
(iii) Put:	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(vii) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(viii) Barriera/e:	[] / [Non Applicabile]
(ix) Data/e di Osservazione:	[] / [Non Applicabile]
(x) R:	[] %/ [Non Applicabile]
(xi) X:	[] %/ [Non Applicabile]
(xii) <i>Performance</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xiii) n:	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Iniziale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Data di Osservazione Finale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xix) Date di Osservazione Intermedie(n):	[] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xxi) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxii) Condizione Memoria:	[] / [Non Applicabile]
(xxiii) Condizione <i>Growth and Income</i> :	[] / [Non Applicabile]

(xxiv) Condizione <i>Trigger</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xxv) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Best of Digital</u>	[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(vii) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(viii) Barriera/e:	[] / [Non Applicabile]
(ix) Data/e di Osservazione:	[] / [Non Applicabile]
(x) R:	[] %/ [Non Applicabile]
(xi) X:	[] %/ [Non Applicabile]
(xii) <i>Performance</i>	[] / [Non Applicabile]
(xiii) n:	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Iniziale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Data di Osservazione Finale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xix) Date di Osservazione Intermedie(n):	[] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xxi) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxii) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Himalaya</u>	[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(ix) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(x) P (Partecipazione):	[] %/ [Non Applicabile]
(xi) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xii) <i>Performance</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xiii) n:	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]

(xv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Finale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[] / [Non Applicabile]
(xix) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxi) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Rainbow</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) Call:	[] / [Non Applicabile]
(iii) Put:	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(viii) Pesì:	[] / [Non Applicabile]
(ix) P (Partecipazione):	[] %/ [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xi) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xii) <i>Performance</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xiii) n:	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Finale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[] / [Non Applicabile]
(xix) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxi) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Best Of</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) Call:	[] / [Non Applicabile]
(iii) Put:	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]

(vi) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(viii) <i>Pesi</i> :	[] / [Non Applicabile]
(ix) <i>P</i> (Partecipazione):	[] %/ [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xi) Data/e di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xii) <i>n</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>Performance</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Finale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[] / [Non Applicabile]
(xix) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula outperformance e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxi) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Napoleon</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) <i>Paniere</i> :	[] / [Non Applicabile]
(vi) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(viii) <i>Pesi</i> :	[] / [Non Applicabile]
(ix) <i>P</i> :	[] %/ [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xi) <i>P</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xii) <i>R</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>n</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Spread</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xv) <i>Performance</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xvi) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Data di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Data di Osservazione Iniziale (n):	[] / [Non Applicabile]
(xix) Data di Osservazione Finale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xx) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xxi) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xxii) <i>Outperformance</i> :	[inserire la formula outperformance] / [Non Applicabile]
(xxiii) Altro	[] / [Non Applicabile]
<u>Opzione Worst of</u>	[<i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula</i>]/[Non Applicabile] (<i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i>)

(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Call</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Put</i> :	[] / [Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[] / [Non Applicabile]
(v) Paniere:	[] / [Non Applicabile]
(vi) <i>Cap</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) <i>Floor</i> :	[] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(viii) Pesi:	[] / [Non Applicabile]
(ix) P (Partecipazione):	[] %/ [Non Applicabile]
(x) Valore di Riferimento:	[] / [Non Applicabile]
(xi) Data/e di Osservazione Iniziale:	[] / [Non Applicabile]
(xii) n:	[] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>Performance</i> (n):	[] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Performance</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Finale(n) :	[] / [Non Applicabile]
(xvii) Sottoperiodo(n):	[] / [Non Applicabile]
(xviii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[] / [Non Applicabile]
(xix) <i>Strike</i> :	[] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxi) Altro	[] / [Non Applicabile]
DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO	
22. Rimborsamento ad opzione dell'Emittente:	[Applicabile / Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Data/e del Rimborsamento Anticipato:	[] / [Non Applicabile]
(ii) Durata del Preavviso (se diversa da quanto previsto nella Sezione III, Capitolo 4 Paragrafo 4.7.5 del Prospetto di Base):	[] / [Non Applicabile]
(iii) Ammontare/i Dovuto/i a Titolo di Rimborsamento Anticipato e, se previsto, metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[] / [Non Applicabile] [inserire metodo di calcolo]
23. Rimborsamento ad opzione dell'Obbligazionario:	[Applicabile / Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Data/e del Rimborsamento Anticipato:	[] / [Non Applicabile]
(ii) Durata del Preavviso (se diversa da quanto previsto nella Sezione III, Capitolo 4 Paragrafo 4.7.5 del Prospetto di Base):	[] / [Non Applicabile]
(iii) Ammontare/i Dovuto a Titolo di Rimborsamento Anticipato e, se previsto, metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[] [inserire metodo di calcolo] / [Non Applicabile]
24. Rimborsamento Anticipato Automatico (<i>autocallable</i>):	[Applicabile / Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)

(i) Evento di Rimborso Anticipato:	[<i>indicare l'Evento di Rimborso Anticipato</i>] / [<i>formula per il calcolo dell'Evento di Rimborso Anticipato</i>]
(ii) Data/e del Rimborso Anticipato:	[] [Altro]
(iii) Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato:	[] / [Non Applicabile]
(iv) Ammontare/i Dovuto/i a Titolo di Rimborso Anticipato e, se previsto, metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[] [<i>inserire metodo di calcolo</i>]
25. Prezzo del Rimborso:	[Alla pari / sopra la pari / <i>specificare altro</i>]

COLLOCAMENTO E OFFERTA

26. Responsabile del Collocamento: Sito internet:	[] / [Non Applicabile] []
27. Collocatori: Sito internet:	[] / [Non Applicabile] []
28. Altri soggetti rilevanti coinvolti nell'offerta e/o quotazione:	[] / [Non Applicabile]
29. Agente per il Calcolo:	[] / [Non Applicabile]
30. Agente per il Pagamento:	[] / [Non Applicabile]
31. Destinatari dell'Offerta:	[Pubblico in Italia] [Investitori Qualificati] [Altro]
32. Modalità di collocamento:	[Sportelli dei Collocatori] [Collocamento <i>on-line</i>] [Offerta fuori sede]
33. Restrizioni alla vendita: [ulteriori a quelle di cui al punto 31]:	[Non Applicabile] / [specificare i dettagli]
34. Chiusura anticipata dell'Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [<i>Specificare altro</i>] / [Non Applicabile]
35. Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [<i>Specificare altro</i>] / [Non Applicabile]
36. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2] / [<i>Specificare altro</i>] / [Non Applicabile]
37. Data entro cui è comunicata la proroga della chiusura del Periodo di Offerta: [<i>se diversa dall'ultimo giorno del Periodo d'Offerta</i>]	[] / [Non Applicabile]
38. Modalità di comunicazione al pubblico dell'avviso di chiusura anticipata della Singola Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [<i>Specificare altro</i>] / [Non Applicabile]
39. Prezzo di Offerta:	[] [Si veda la descrizione del Prezzo di Offerta nella Sezione Metodo di Valutazione dei Titoli - Scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta]
40. Prezzo di Regolamento:	[]
41. Lotto Minimo ai fini dell'Offerta:	[]
42. 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>]	[] [] / [Non Applicabile] [] / [Non Applicabile]

43. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:	[] / [Non Applicabile]
44. Importo raggiunto il quale si procede alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta:	[] / [Non Applicabile]
45. Commissioni per i Collocatori: [/altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione]:	[] []
46. Incentivi all'acquisto:	[] / [Non Applicabile]
47. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	[Salvo quanto previsto alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.] / []
48. Ammontare massimo complessivo:	[]
49. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	[Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Specificare altro] / [Non Applicabile] [Specificare modalità di comunicazione al pubblico della facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ove diverse da quelle previste alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3]
50. Facoltà di ritirare l'Offerta:	[Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Specificare altro] / [Non Applicabile] [Specificare modalità di comunicazione al pubblico della facoltà di ritirare l'Offerta ove diverse da quelle previste alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3]
51. Modalità di adesione:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Si veda anche il punto 31] / [Specificare altro] / [Non Applicabile]
52. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e condizioni di aggiudicazione delle stesse:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Non Applicabile]
53. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	[Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6] / [Specificare altro]
54. Altri mercati cui è destinata ciascuna Singola Offerta:	[] / [Non Applicabile]
55. Importo destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ovvero dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (importo residuo):	[] / [Non Applicabile]
56. Criteri di riparto:	[Si applica quanto previsto alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base] [Altro]

INFORMAZIONI OPERATIVE

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

ALTRE INFORMAZIONI

59. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	[]
60. Dettagli della delibera dell'organo	

competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	[]
61. Regime fiscale ⁵ :	[Si applica la disciplina di cui alla Sezione III, Capitolo 4 Paragrafo 13 del Prospetto di Base e quanto previsto nel Regolamento dei Titoli]. [Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. <i>[inserire descrizione regime fiscale in caso di modifiche o integrazioni rispetto a quello di cui alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.13 del Prospetto di Base o al Regolamento dei Titoli]</i>
62. Negoziazione:	<i>[intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni]</i> <i>[intende richiedere l'ammissione alla quotazione su diverso mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero]</i> <i>[I Titoli potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente [●]];</i> <i>[è previsto/non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e /o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli]</i>
63. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	[Applicabile] / [Non Applicabile]
64. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	[Applicabile] / [Non Applicabile]
65. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	[] / [Non Applicabile]
66. Garanzie:	Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
67. Modifiche al Regolamento	[] [Non applicabile]
68. Luogo di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	[]
69. Soggetti intermediari operanti sul	[]

⁵ Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti degli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento dei Titoli possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

mercato secondario:	
70. Legge applicabile e foro competente:	Legge Italiana. Foro di Milano
71. Ulteriori Informazioni, incluse eventuali informazioni sull'Emittente:	[Informazioni finanziarie infrannuali relative all'Emittente] [altro]
72. Assemblea degli Obbligazionisti:	[] / [Non Applicabile]

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

A. Valore della componente derivata

[La componente "derivativa" implicita nei Titoli dell'emissione è [●]].

[Il valore della componente derivativa al [●] era pari a [●]%, con una volatilità implicita pari al [●]%, calcolato sulla base della formula [●]]

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 cedole [annuali, semestrali, altro] pari a [●]% nominale annuo.

Il valore della componente obbligazionaria pura al [●] era pari a [●]% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

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

- Valore della componente obbligazionaria pura: [●]%
- Valore della componente derivativa implicita: [●]%
- Netto ricavo per l'Emittente: [●]%
- Commissioni di Collocamento: [●]%
- [Commissione di [●]: [●]%
- Prezzo [d'emissione/offerta]: [●]%

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

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

[Inserire indicazione qualitativa della strategia di investimento]

I - Scenario situazione non favorevole per il sottoscrittore

[Inserire descrizione della situazione non favorevole e del relativo rendimento lordo e netto]

[Inserire tabella]

[Ipotesi di Opzione di Rimborso Anticipato esercitato]

[Inserire tabella]

IL RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO A SCADENZA È PARI A [●]% E IL RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO È PARI A [●]%.

II – Scenario situazione intermedia per il sottoscrittore

[Inserire descrizione della situazione intermedia e del relativo rendimento lordo e netto]

[Inserire tabella]

[Ipotesi di Opzione di Rimborso Anticipato esercitato]

[Inserire tabella]

IL RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO A SCADENZA È PARI A [●]% E IL RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO È PARI A [●]%.

III – Scenario situazione favorevole per il sottoscrittore

[Inserire descrizione della situazione favorevole e del relativo rendimento lordo e netto]

[Inserire tabella]

[Ipotesi di Opzione di Rimborso Anticipato esercitato]

[Inserire tabella]

IL RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO A SCADENZA È PARI A [●]% E IL RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO È PARI A [●]%.

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

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

	[●]	OBBLIGAZIONE [●]		
		<i>IPOTESI POSITIVA</i>	<i>IPOTESI INTERMEDIA</i>	<i>IPOTESI NEGATIVA</i>
Scadenza/data di rimborso	[●]	[●]	[●]	[●]
Rendimento (netto) al [●]	[●]	[●]	[●]	[●]

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del [●] 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.

[Inserire la performance storica del parametro di indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del prestito obbligazionario]

RESPONSABILITA'

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

[●]
(Firma Autorizzata)

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI

ALLEGATO 1
Descrizione dei parametri di indicizzazione delle Obbligazioni

ALLEGATO 2
Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti