



**SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE RELATIVO AL PROGRAMMA DI  
OFFERTA E QUOTAZIONE DI: “THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC  
OBBLIGAZIONI SU TASSI DI INTERESSE”  
di THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC**

Il presente supplemento al prospetto di base deve essere letto congiuntamente al, e costituisce parte integrante del, programma di offerta e quotazione di obbligazioni “The Royal Bank of Scotland plc Obbligazioni su Tassi di Interesse” di The Royal Bank of Scotland plc (l’**“Emittente”**), (il **“Prospetto di Base”**), costituito dal documento di registrazione relativo all’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011 (il **“Documento di Registrazione”**) ed incluso mediante riferimento alla sezione II del Prospetto di Base e dal Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 11 agosto 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10068565 del 4 agosto 2010, come modificato dal primo supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075083 dell’8 settembre 2010 (il **“Primo Supplemento al Prospetto di Base”**).

Il presente supplemento al prospetto di base (il **“Secondo Supplemento al Prospetto di Base”**) è stato redatto ai sensi dell’articolo 16 della direttiva 2003/71/CE (la **“Direttiva Prospetti”**), dell’articolo 94, commi 1 e 7 e dell’articolo 113 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **“TUF”**) e degli articoli 4, 8, 9 e 52 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **“Regolamento Emittenti”**).

Il Secondo Supplemento al Prospetto di Base è stato predisposto al fine di (i) informare gli investitori della pubblicazione del Documento di Registrazione e (ii) apportare le conseguenti necessarie modifiche al Prospetto di Base ed, in particolare, sostituire la nota di sintesi contenuta nel Prospetto di Base (la **“Nota di Sintesi”**) ai sensi dell’articolo 26, comma 7, del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 aprile 2004 (il **“Regolamento (CE)”**).

Il Secondo Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011.

L’informativa completa sull’Emittente e sull’offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, del Prospetto di Base, del Primo Supplemento al Prospetto di Base e del Secondo Supplemento al Prospetto di Base (ivi inclusi le informazioni e documenti inclusi mediante riferimento in tali documenti) e delle pertinenti condizioni definitive (le **“Condizioni Definitive”**).

Si veda inoltre il Capitolo “Fattori di Rischio” nel Documento di Registrazione nel Prospetto di Base, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base e dal Secondo Supplemento al Prospetto di Base, e nelle rilevanti Condizioni Definitive per l’esame di taluni fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento all’Emittente e agli strumenti finanziari rilevanti.

L’adempimento dell’obbligo di pubblicazione del Secondo 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 Secondo Supplemento al Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione, al Prospetto di Base ed al Primo Supplemento al Prospetto di Base, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la filiale dell’Emittente in via Turati 9, 20123 Milano ed è consultabile sul sito Internet dell’Emittente [www.rbsbank.it/markets](http://www.rbsbank.it/markets) ove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive. Ulteriori luoghi di messa a disposizione dei documenti menzionati saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

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

**Ai sensi dell’art. 95-bis, secondo comma, del TUF gli investitori che abbiano già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del Secondo Supplemento al Prospetto di Base hanno il diritto, esercitabile in due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione.**

Con riferimento al prestito obbligazionario «The Royal Bank of Scotland plc "Tasso Fisso Step Up 6 Anni"» – ISIN IT0006719469, avente periodo di offerta compreso tra il 27 aprile 2011 ed il 20 maggio 2011 (date entrambe incluse), con avviso pubblicato in data 20 maggio 2011 la relativa data di regolamento è stata posticipata al 1 giugno 2011 (la **“Nuova Data di Regolamento”**), ferme restando le altre condizioni di offerta (ivi inclusa la relativa Data di Godimento). Alla Nuova Data di Regolamento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione del predetto prestito obbligazionario non sarà maggiorato di ulteriori commissioni, spese e ratei interessi maturati.

In considerazione delle informazioni sopra indicate, gli investitori che intendano esercitare il diritto di recesso di cui sopra in relazione al predetto prestito obbligazionario, potranno esercitare tale diritto, entro due giorni lavorativi dalla pubblicazione del Secondo Supplemento al Prospetto di Base, mediante comunicazione scritta da presentare agli uffici del Collocatore presso il quale hanno aderito all’offerta senza oneri o spese.

## INDICE

<b>SECONDO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE.....</b>	<b>3</b>
<b>PARTE 1 - NOTA DI SINTESI.....</b>	<b>4</b>
<b>PARTE 2 - SEZIONE II INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....</b>	<b>29</b>
<b>PARTE 3 - SEZIONE III CAPITOLO 9.....</b>	<b>30</b>

## **Indicazione delle persone responsabili delle informazioni contenute nel Secondo Supplemento al Prospetto di Base**

La responsabilità per i dati e le notizie contenute nel Secondo Supplemento al Prospetto di Base è assunta da The Royal Bank of Scotland plc con sede legale ed amministrativa in 36 St Andrew Square, Edimburgo EH2 2YB, Scozia, Regno Unito.

## **Dichiarazione delle persone responsabili del Secondo Supplemento al Prospetto di Base**

The Royal Bank of Scotland plc dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Secondo Supplemento al Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## SECONDO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Il Secondo Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011, ai sensi dell'articolo 94, commi 1 e 7 e dell'articolo 113 del TUF e degli articoli 4, 8, 9 e 52 del Regolamento Emittenti, è stato predisposto al fine di (i) informare gli investitori della pubblicazione del nuovo Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011, e (ii) apportare le conseguenti necessarie modifiche al Prospetto di Base ed, in particolare, sostituire la Nota di Sintesi ai sensi dell'articolo 26, comma 7, del Regolamento (CE).

Il Prospetto di Base viene modificato ed integrato nei modi indicati nel Secondo Supplemento al Prospetto di Base.

1. Ogni riferimento al “Prospetto di Base”, deve considerarsi, salvo ove diversamente indicato, come un riferimento al Prospetto di Base come integrato e/o modificato dal Secondo Supplemento al Prospetto di Base.
2. Ogni riferimento al “Documento di Registrazione”, deve considerarsi, salvo ove diversamente indicato, come un riferimento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011.
3. Ogni rinvio al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione deve considerarsi, salvo ove diversamente indicato, come un rinvio al Capitolo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011.
4. La Nota di Sintesi contenuta nel Prospetto di Base è integralmente sostituita secondo quanto previsto alla Parte 1 del Secondo Supplemento al Prospetto di Base.
5. La Sezione II contenuta nel Prospetto di Base è integralmente sostituita secondo quanto previsto alla Parte 2 del Secondo Supplemento al Prospetto di Base.
6. La copertina del “MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC OBBLIGAZIONI SU TASSI DI INTERESSE” contenuta nella Sezione III Capitolo 9 del Prospetto di Base è integralmente sostituita secondo quanto previsto alla Parte 3 del Secondo Supplemento al Prospetto di Base.

## **PARTE 1 - NOTA DI SINTESI**

La Sezione I "Nota di Sintesi" contenuta nel Prospetto di Base è integralmente sostituita da quanto segue.

## SEZIONE I NOTA DI SINTESI

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

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

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

**In ogni caso, l'informativa completa sull'Emittente 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, del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive.**

I termini e le espressioni definiti nel Regolamento e nel Prospetto di Base, manterranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

### **A. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE OBBLIGAZIONI**

Come illustrato nella Sezione III del Prospetto di Base, le Obbligazioni oggetto del medesimo sono le seguenti:

- (i) Obbligazioni *Zero Coupon*;
- (ii) Obbligazioni a Tasso Fisso;
- (iii) Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente (Step Up);
- (iv) Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di Cap e/o Floor;
- (v) Obbligazioni a Tasso Misto con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di Cap e/o Floor.

Si noti che:

- (a) con riferimento alla *valuta di denominazione*, le Obbligazioni potranno essere denominate in Euro, in Dollari americani (USD), o Sterline inglesi (GBP). In caso di prestiti denominati in valuta diversa dall'Euro, il rimborso integrale dell'importo investito è soggetto al rischio di cambio come di seguito specificato nella Sezione III, Paragrafo 2.2.1 "Rischio di Cambio";

- (b) con riferimento al *Prezzo di Emissione*, salvo quanto di seguito indicato in relazione alle Obbligazioni *Zero Coupon*, le Obbligazioni possono essere emesse alla pari (*i.e.* ad un valore pari al 100% del relativo Valore Nominale) ovvero sotto la pari (*i.e.* ad un valore inferiore al 100% del relativo Valore Nominale). Le Obbligazioni *Zero Coupon* sono sempre emesse sotto la pari;
- (c) con riferimento al *Prezzo di Rimborso*, a scadenza le Obbligazioni danno il diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale;
- (d) con riferimento agli *Interessi*, salvo quanto di seguito indicato in relazione alle Obbligazioni *Zero Coupon*, come illustrato al Capitolo 4, Paragrafo 4.7 della Sezione III del Prospetto di Base, le Obbligazioni maturano (mensilmente, trimestralmente, semestralmente, annualmente ovvero secondo la diversa periodicità indicata nelle Condizioni Definitive) Interessi sul relativo Valore Nominale (la “**Cedola**”) ad un tasso fisso, ovvero variabile ovvero misto così come di seguito indicato con riferimento a ciascuna categoria di Obbligazioni.

**(i) Obbligazioni Zero Coupon**

Le Obbligazioni *Zero Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di Cedole. Il rendimento effettivo lordo è dato dalla differenza tra il Prezzo di Rimborso ed il Prezzo di Emissione e tale differenza rappresenta l'Interesse Implicito pagabile in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

**(ii) Obbligazioni a Tasso Fisso**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso maturano (mensilmente, trimestralmente, semestralmente, annualmente ovvero secondo la diversa periodicità indicata nelle Condizioni Definitive) Cedole determinate applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni (i) un Tasso di Interesse pari ad un tasso fisso prefissato costante espresso in percentuale su base annua nelle Condizioni Definitive e (ii) la Base di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive.

**(iii) Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente (*Step Up*)**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente (*Step Up*) maturano (mensilmente, trimestralmente, semestralmente, annualmente ovvero secondo la diversa periodicità indicata nelle Condizioni Definitive) Cedole determinate applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni (i) un Tasso di Interesse pari ad un tasso fisso prefissato crescente espresso in percentuale su base annua nelle Condizioni Definitive e (ii) la Base di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive.

**(iv) Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di *Cap* e/o *Floor***

Le Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di *Cap* e/o *Floor* maturano (mensilmente, trimestralmente, semestralmente, annualmente ovvero secondo la diversa periodicità indicata nelle Condizioni Definitive) Cedole determinate applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni (i) un Tasso di Interesse pari al valore del Parametro di Riferimento che sarà indicato nelle Condizioni Definitive (come pubblicato all'orario, alla data e alla fonte di rilevazione ivi indicati), eventualmente

maggiorato o diminuito di uno *Spread* (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso in percentuale) ed eventualmente moltiplicato per un Fattore di Partecipazione (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso in percentuale) che può essere inferiore, pari o superiore al 100%, nonché (ii) la Base di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive. Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il Tasso di Interesse non potrà essere inferiore ad un valore minimo (*Floor*) (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso come un valore percentuale) e/o non potrà essere maggiore di un valore massimo (*Cap*) (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso come un valore percentuale).

Il Parametro di Riferimento delle Obbligazioni potrà essere rappresentato dai seguenti tassi: “Euro *Swap*”, “USD *Swap*”, “GBP *Swap*”, “EURIBOR”, “USD LIBOR”, “GBP LIBOR”, “Tasso di Interesse BCE”, “Tasso del rendimento d'asta del BOT”, ovvero altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nei mercati dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Il valore massimo (*Cap*), il valore minimo (*Floor*), lo *Spread* ed il Fattore di Partecipazione, ove applicabili, saranno indicati nelle Condizioni Definitive (la partecipazione sarà indicata se diversa dal 100%) e potranno variare ad ogni Data di Pagamento Cedola secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

**(v) Obbligazioni a Tasso Misto con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di *Cap* e/o *Floor***

Le Obbligazioni a Tasso Misto con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di *Cap* e/o *Floor* maturano (mensilmente, trimestralmente, semestralmente, annualmente ovvero secondo la diversa periodicità indicata nelle Condizioni Definitive) Cedole determinate applicando al Valore Nominale (A) un Tasso di Interesse pari a (i) un tasso fisso prefissato costante, per il Periodo con Interessi a Tasso Fisso specificato nelle Condizioni Definitive e (ii) il valore del Parametro di Riferimento indicato nelle Condizioni Definitive (come pubblicato all'orario, alla data e alla fonte di rilevazione ivi indicati), eventualmente maggiorato o diminuito di uno *Spread* (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso in percentuale) ed eventualmente moltiplicato per un Fattore di Partecipazione (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso in percentuale) che può essere inferiore, pari o superiore al 100%, con riferimento al Periodo con Interessi a Tasso Variabile, nonché (B) la Base di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive. Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il Tasso di Interesse non potrà essere inferiore ad un valore minimo (*Floor*) (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso come un valore percentuale) e/o non potrà essere maggiore di un valore massimo (*Cap*) (specificato, ove applicabile, nelle Condizioni Definitive ed espresso come un valore percentuale).

Con riferimento al Periodo con Interessi a Tasso Variabile, il Parametro di Riferimento delle Obbligazioni potrà essere rappresentato dai seguenti tassi: “Euro *Swap*”, “USD *Swap*”, “GBP *Swap*”, “EURIBOR”, “USD LIBOR”, “GBP LIBOR”, “Tasso di Interesse BCE”, “Tasso del rendimento d'asta del BOT”, ovvero altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nei mercati dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione, come indicato nelle Condizioni Definitive.



Il valore massimo (*Cap*), il valore minimo (*Floor*), lo *Spread* ed il Fattore di Partecipazione, ove applicabili, saranno indicati nelle Condizioni Definitive (la partecipazione sarà indicata se diversa dal 100%) e potranno variare ad ogni Data di Pagamento Cedola secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

\* \* \*

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrà essere comprensivo di commissioni (si tratta di commissioni a fronte dei servizi connessi alla sottoscrizione e/o al collocamento e/o alla strutturazione delle Obbligazioni e/o ad altri oneri aggiuntivi, quali a titolo esemplificativo gli oneri per il mantenimento delle condizioni d'offerta) che, ove applicabili, saranno indicate nelle Condizioni Definitive alla voce "Commissioni" (esprese quali valore o percentuale puntuale, quale *range*, quale valore massimo, quale media attesa o altra modalità indicata nelle Condizioni Definitive).

## **B. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE**

Le finalità di investimento, la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, la rappresentazione dei rendimenti delle Obbligazioni e la comparazione con titoli a basso rischio emittente di similare durata sono inclusi nel Capitolo 2, Paragrafo 2.3 della Sezione III del Prospetto di Base.

## **C. FATTORI DI RISCHIO**

Vi sono alcuni fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo dell'Emittente, al Gruppo ed alle Obbligazioni che gli investitori dovrebbero tenere in considerazione prima di prendere una decisione in merito all'investimento nelle Obbligazioni. In particolare, un investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi descritti nel Capitolo 3 del Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011, nel Capitolo 2 della Sezione III del Prospetto di Base, nonché nelle Condizioni Definitive.

### **a) Fattori di rischio connessi all'Emittente, al Gruppo dell'Emittente ed al Gruppo**

I Rischi relativi all'economia globale ed ai mercati finanziari;

II Rischio regolamentare;

- *Legge bancaria britannica 2009;*
- *Rischi connessi ai poteri esercitabili dal Ministero del Tesoro britannico e dalla Banca d'Inghilterra sugli strumenti finanziari emessi da RBS senza il consenso dei relativi titolari;*
- *Rischi connessi alla costituzione, modifica o scioglimento di accordi contrattuali tra RBS, società del Gruppo dell'Emittente e/o la "banca ponte " o acquirenti privati;*
- *La cessione di parte dell'attività di RBS potrà comportare un deterioramento del suo merito creditizio;*

- *Compliance regolamentare;*
  - *Rischi connessi alla contribuzione del Gruppo ai fondi di tutela per le banche e le altre società di investimento autorizzate;*
- III Rischio di liquidità;
- *Rischi connessi ai requisiti patrimoniali e di liquidità anche in relazione alle misure sugli aiuti di Stato e ad altri impegni assunti;*
- IV Rischio di credito;
- *Valutazione dell'attivo e protezione del credito;*
- V Rischio di mercato;
- *Tassi di interesse, tassi di cambio, spread di credito, quotazioni obbligazionarie, azionarie e prezzi delle materie prime, rischi di volatilità, di correlazione e di hedging e altri fattori di mercato;*
  - *Rischi connessi al rating del Gruppo e del Governo britannico;*
  - *Costi derivanti da impairment e svalutazioni;*
  - *Rischi connessi alla disponibilità di dati per i modelli finanziari ed alle assunzioni, valutazioni e stime utilizzate nei modelli finanziari;*
- VI Rischio operativo;
- *Rischio reputazionale;*
  - *Rischio relativo ai dipendenti;*
  - *Rischio relativo ai piani pensionistici;*
  - *Rischio relativo alla situazione geopolitica;*
- VII Rischio relativo al contenzioso e alle ispezioni delle autorità di vigilanza;
- VIII Rischio fiscale;
- IX Rischi relativi alla proprietà del Governo britannico di una partecipazione nel Gruppo;
- X Rischio relativo alla ristrutturazione del Gruppo e rischi strategici;
- *Rischio relativo alle dimissioni;*
  - *Rischio di concorrenza e strategico relativo al piano di ristrutturazione;*
  - *Rischio di concorrenza;*
  - *Rischio legale connesso alla disciplina sugli aiuti di Stato;*

- *Rischio connesso con l'integrazione delle attività del Gruppo con RBS Holding N. V.;*
- XI Rischio relativo alla partecipazione del Gruppo nell'APS, alle azioni di categoria B di RBSG, alle Azioni Contingent B di RBSG e alla Dividend Access Share;
- *Azioni Contingent B di RBSG;*
  - *Rischi relativi ai limiti alla protezione offerta dall'APS;*
  - *Rischi connessi alle Condizioni dell'APS;*
  - *Rischi connessi al trattamento prudenziale dell'APS, delle azioni di categoria B di RBSG e delle Azioni Contingent B di RBSG;*
  - *Rischi connessi ai costi delle Condizioni dell'APS;*
  - *Rischi connessi ai profili fiscali delle Condizioni dell'APS;*
  - *Rischi connessi con la cessazione della partecipazione all'APS;*
  - *Rischio connesso alla possibile interruzione dell'applicazione dell'APS su certi attivi di RBS Holdings N.V. (e di altre entità);*
  - *Rischio connesso alla conversione delle azioni di categoria B di RBSG ed a qualsiasi acquisto futuro da parte del Ministero del Tesoro britannico di azioni ordinarie di RBSG;*
  - *Rischi connessi a contenziosi ed indagini delle autorità di vigilanza in relazione alle Condizioni dell'APS;*
  - *Rischi connessi a un contratto derivato di credito ed ad un contratto di garanzia finanziaria.*

**b) Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti e/o quotati**

**(i) Fattori di rischio generali relativi alle Obbligazioni**

- I Rischio di credito per il sottoscrittore/investitore;
- II Rischio connesso alla sostituzione dell'Emittente;
- III Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni;
- IV Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza;
- V Rischio di tasso;
- VI Rischio di liquidità;

- VII Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente;
- VIII Rischio connesso all'apprezzamento del rischio/rendimento;
- IX Deprezzamento in caso di commissioni e/o altri oneri;
- X Rischio connesso all'attività di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario da parte di soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni;
- XI Scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio per l'emittente;
- XII Rischi relativi ai conflitti di interesse;
- XIII Rischio dovuto all'assenza di *rating* delle Obbligazioni;
- XIV Rischio connesso alla variazione del regime fiscale;
- XV Rischi inerenti a modifiche al Regolamento.

**(ii) Fattori di rischio specifici correlati alle caratteristiche delle Obbligazioni**

- I Rischio di cambio;
- II Rischio di indicizzazione;
- III Rischio di assenza di informazioni;
- IV Rischio connesso ad un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%;
- V Rischio di *Spread* negativo;
- VI Rischio correlato alla presenza di uno *Spread* negativo e di un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%;
- VII Rischio correlato alla presenza di un *Cap* e di un Fattore di Partecipazione al Parametro di Riferimento superiore al 100% e di uno *Spread* positivo;
- VIII Rischio correlato alla presenza di un *Floor* e di un Fattore di Partecipazione al Parametro di Riferimento superiore al 100% e di uno *Spread* positivo;
- IX Rischio di disallineamento tra il Parametro di Riferimento e la periodicità delle Cedole;
- X Rischio relativo al *Cap*;
- XI Rischio connesso alla compresenza di un *Cap* e di un *Floor*;
- XII Rischio relativo al ritiro/annullamento dell'Offerta;
- XIII Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta;
- XIV Rischi correlati alle caratteristiche delle Singole Offerte e/o Quotazioni.

Per una descrizione dei fattori di rischio relativi alle Obbligazioni si rinvia al Capitolo 2 della Sezione III del Prospetto di Base.

## **D. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE**

### **Denominazione e forma giuridica dell'Emittente**

L'Emittente è denominata The Royal Bank of Scotland plc.

### **Sede Legale**

L'Emittente è una società di capitali a responsabilità limitata costituita ed operante ai sensi della legge scozzese dal 31 ottobre 1984. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è ad Edimburgo, Regno Unito; l'indirizzo è 36 St Andrew Square, Edimburgo EH2 2YB. L'indirizzo per la corrispondenza in Scozia è il seguente: RBS Gogarburn, PO Box 1000, Edimburgo EH12 1HQ, Regno Unito. Il numero di telefono è il seguente: 0044 (0)131 626 0000. Il sito *internet* ufficiale è [www.rbs.com](http://www.rbs.com).

### **Legislazione in base alla quale l'Emittente opera**

L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge scozzese.

### **Oggetto sociale dell'Emittente**

Ai sensi dell'articolo 161 del proprio *Articles of Association*, adottato in data 28 aprile 2010, nessuna previsione contenuta nell'*Articles of Association* dell'Emittente pone limiti a RBS nel compimento di qualsiasi attività e, in conformità all'articolo 31(1) del *Companies Act 2006*, l'oggetto sociale dell'Emittente non è soggetto a limitazioni.

Per una panoramica delle attività dell'Emittente si rinvia al Capitolo 5 del Documento di Registrazione.

### **Informazioni relative agli organi sociali dell'Emittente ed alla società di revisione Consiglio di Amministrazione (*Board of Directors*)**

Alla data di approvazione del Documento di Registrazione, i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono:

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Data e luogo di nascita</b>	<b>Carica</b>
Philip Roy Hampton	05/10/1953 Manchester, UK	Presidente ( <i>Chairman</i> )
Stephen Alan Michael Hester	14/12/1960 Ithaca, New York, USA	<i>Group Chief Executive</i>
Bruce Van Saun	30/05/1957 Newport News, VA, USA	<i>Group Finance Director</i>
Colin Buchan*	06/12/1954 Johannesburg, South Africa	<i>Non-Executive Director</i>
Sir Sandy Crombie	08/02/1949, Leslie, Fife, UK	<i>Senior Independent Director</i>
Penny Hughes	31/07/1959 West Kirby, UK	<i>Non-Executive Director</i>
Joseph Patrick MacHale	17/08/1951 Birmingham, UK	<i>Non-Executive Director</i>
John McFarlane	14/06/1947 Dumfries, UK	<i>Non-Executive Director</i>
Brendan Nelson	07/07/1949 Rothesay, UK	<i>Non-Executive Director</i>
Arthur "Art" Ryan	14/09/1942 Brooklyn, New York, USA	<i>Non-Executive Director</i>
Philip Scott	06/01/1954 Huddersfield, UK	<i>Non-Executive Director</i>

\* Il Gruppo ha annunciato che Colin Buchan lascerà il proprio incarico di Non-Executive Director dopo l'annuncio dei risultati intermedi di gestione del Gruppo al 30 giugno 2011, previsto per il 5 agosto 2011.

Ai sensi dello Statuto dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione è l'organo responsabile della gestione dell'Emittente. I suoi membri sono nominati all'assemblea generale annuale degli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione è domiciliato presso: The Royal Bank of Scotland plc, RBS Gogarburn, PO Box 1000, Edimburgo EH12 1HQ, Regno Unito.

#### **Denominazione e sede della società di revisione**

L'incarico di effettuare la revisione contabile del bilancio consolidato di RBSG e del bilancio consolidato dell'Emittente per la durata di un anno è conferito nel corso della assemblea generale annuale degli azionisti di RBSG.

RBSG nel corso della sua assemblea generale annuale degli azionisti tenutasi in data 19 aprile 2011 ha conferito nuovamente a Deloitte LLP, con sede in 2 New Street Square, Londra EC4A 3BZ, Inghilterra, l'incarico di effettuare la revisione contabile del bilancio consolidato di RBSG e del bilancio consolidato dell'Emittente per la durata di un anno.

#### **Dati finanziari selezionati e principali indicatori economico finanziari e di solvibilità**

Di seguito si riporta una breve sintesi dei principali dati finanziari selezionati, dei principali indicatori economico finanziari e di solvibilità riferiti al Gruppo dell'Emittente ed ai periodi sotto indicati. Per maggior chiarezza, in parentesi è indicata la corrispondente voce in inglese riportata nel bilancio.

<b>DATI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2010</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009</b>	<b>Variazione % tra 2009 e 2010</b>
<i>(in milioni di sterline inglesi – i numeri tra parentesi sono negativi - ad eccezione dei valori espressi in percentuale)</i>			
Margine di interesse ( <i>Net interest income</i> )	12.111	11.543	+ 4,9%
Commissioni nette ( <i>Net fees and commissions</i> )	5.531	5.762	- 4,0%
Utile / (perdita) dall'attività di negoziazione ( <i>Income / (loss) from trading activities</i> )	3.361	3.007	+ 11,8%
Guadagni su rimborso di proprio debito ( <i>Gain on redemption of own debt</i> )	502	2.694	- 81,4%
Altro reddito operativo	2.199	1.537	+ 43,1%

<i>(Other operating income)</i>			
Spese operative ( <i>Operating expenses</i> ) (1)	(14.475)	(12.372)	+ 17,0%
Perdita operativa prima delle imposte ( <i>Operating loss before tax</i> )	(171)	(3)	+ 5600%
(Perdita)/utile d'esercizio ( <i>(Loss)/profit for the period</i> ) (2)	(884)	520	Non applicabile
Beni totali ( <i>Total assets</i> ) (3)	1.307.330	1.332.981	- 1,9%
Svalutazioni ( <i>Impairment losses</i> ) (4)	(9.400)	(12.174)	- 22,8%

- (1) Le spese operative (*Operating expenses*) sono state pari a 14.475 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 rispetto a 12.372 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, registrando un incremento del 17,0%. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, le spese operative sono state parzialmente compensate dai miglioramenti per i tagli alle pensioni pari a 2.148 milioni di sterline inglesi, derivanti dalle modifiche ai benefici pensionistici attesi nei piani pensionistici già stabiliti e in altri determinati piani *supplementari*. Con gli aggiustamenti relativi ai miglioramenti per i tagli alle pensioni, le spese operative nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 sono rimaste stabili rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009. I costi di riorganizzazione e relativi ai processi di integrazione sono stati pari a 825 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e sono diminuiti di 34 milioni di sterline inglesi, per un ammontare pari al 4% rispetto agli 859 milioni di sterline inglesi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.
- (2) La perdita d'esercizio nel 2010 è stata pari a 884 milioni di sterline inglesi, a fronte di un utile di esercizio di 520 milioni di sterline inglesi per l'esercizio 2009, registrando un incremento delle perdite pari a 1.404 milioni di sterline inglesi. La perdita d'esercizio registrata nel 2010 è stata principalmente causata dai minori guadagni sul rimborso del proprio debito (*gain on redemption of own debt*) (502 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, a fronte di 2.694 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009) e dalla variazione del *fair value* del *credit default swap* relativo all'Asset Protection Scheme nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, a fronte della quale è stata registrata una perdita pari a 1.550 milioni di sterline inglesi. L'Asset Protection Scheme prevede derivati di credito contabilizzati al *fair value*. Le oscillazioni del *fair value* sono registrate nel conto economico. Il *fair value* dell'Asset Protection Scheme mostra un andamento anticiclico, in quanto i miglioramenti delle condizioni di mercato si riflettono in una componente negativa di conto economico, e viceversa. Per un'analisi di determinati fattori che potrebbero avere un impatto sul *fair value* dell'Asset Protection Scheme si rinvia al Capitolo 3, sezioni "RISCHIO DI MERCATO", "RISCHIO DI CREDITO" e "RISCHI RELATIVI ALL'ECONOMIA GLOBALE ED AI MERCATI FINANZIARI" del Documento di Registrazione. L'utile di esercizio 2009 include la registrazione dei miglioramenti per i tagli alle



pensioni (come sopra descritto nella nota (1)). La perdita d'esercizio registrata nel 2010 è stata parzialmente compensata dall'incremento dell'utile dall'attività di negoziazione (3.361 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, a fronte di 3.007 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009), dalle plusvalenze realizzate in dismissioni strategiche (645 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, a fronte di nessun guadagno nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009) e minori svalutazioni (9.400 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, a fronte di 12.174 milioni di sterline inglesi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009).

- (3) I beni totali (*Total assets*) sono stati pari a 1.307,3 miliardi di sterline inglesi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, in diminuzione di 25,7 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 2%, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, nel quale i beni totali erano pari a 1.333,0 miliardi di sterline inglesi. Tale diminuzione nei beni totali riflette principalmente il continuo processo programmato di dismissione di attivi *Non-Core*, unitamente alla riduzione nel livello dei titoli di debito e del valore *mark-to-market* di strumenti derivati.
- (4) Le svalutazioni (*Impairment losses*) sono state pari a 9.400 milioni di sterline inglesi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, in diminuzione del 22,8% rispetto ai 12.174 milioni di sterline inglesi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, con le svalutazioni del settore bancario *Core* in diminuzione di 399 milioni di sterline inglesi e le svalutazioni del settore *Non-Core* in diminuzione di 2.375 milioni di sterline inglesi. Le svalutazioni sono diminuite in tutti i settori di attività, ad eccezione di Ulster Bank, che ha dovuto fronteggiare una situazione economica tuttora avversa.

<b>DATI CONSOLIDATI DI STATO PATRIMONIALE</b>	<b>Al 31 dicembre 2010</b>	<b>Al 31 dicembre 2009</b>	<b>Variazione % tra 2009 e 2010</b>
<i>(in milioni di sterline inglesi - ad eccezione dei valori espressi in percentuale)</i>			
Cassa e disponibilità liquide presso banche centrali ( <i>Cash and balance at central banks</i> ) (1)	49.838	27.060	+ 84,2%
Crediti verso banche ( <i>Loans and advances to banks</i> ) (2)	87.505	68.441	+ 27,9%
Crediti verso clientela ( <i>Loans and advances to customers</i> ) (3)	518.321	536.169	- 3,3%
Debiti verso banche ( <i>Deposits by banks</i> ) (4)	85.220	116.138	- 26,6%
Debiti verso la clientela ( <i>Customer Accounts</i> )	472.325	453.302	+ 4,2%

Patrimonio Netto (Total equity)	57.607	56.197	+2,5%
	di cui 597 di quota non di controllo (non-controlling interests)	di cui 1.146 di quota non di controllo (non-controlling interests)	di cui la quota non di controllo (non-controlling interests) è diminuita del 47,9%
Capitale sociale (Share capital)	6.609	6.609	nessuna variazione

- (1) La cassa e le disponibilità liquide presso banche centrali (*cash and balance at central banks*) sono aumentate al 31 dicembre 2010 di 22,8 miliardi di sterline inglesi, incremento pari all'84%, a 49,8 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010, grazie principalmente al miglioramento strutturale della posizione di liquidità del Gruppo.
- (2) I crediti verso banche (*loans and advances to banks*) sono aumentati di 19,1 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010, incremento pari al 28%, a 87,5 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010, come conseguenza di un maggior numero di pronti contro termine ("*reverse repurchase agreements*") e di prestiti titoli ("*reverse repos*") che sono aumentati di 9,7 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 31%, a 40,5 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010 ed anche di un aumento dei depositi bancari, aumentati di 9,4 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 25%, a 47 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010, principalmente per gli investimenti della maggiore liquidità in attività a breve termine.
- (3) I crediti verso clientela (*loans and advances to customers*) sono diminuiti di 17,8 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 3%, a 518,3 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010. In tale ambito i prestiti titoli sono aumentati di 15,3 miliardi di sterline inglesi (45%), a 49,2 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010. Escludendo i *reverse repos*, i prestiti sono diminuiti di 33,1 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 7%, a 469,1 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010. Tale diminuzione è stata principalmente dovuta dalla riduzione pianificata degli attivi *Non-Core* unitamente ad una riduzione dell'attività delle divisioni Global Banking & Markets, Ulster Bank e US Retail & Commercial, parzialmente compensata dalla crescita delle divisioni UK Retail, Wealth and Global Transaction Services insieme agli effetti dei tassi di cambio e altre fluttuazioni.
- (4) I debiti verso banche (*deposits by banks*) sono diminuiti di 30,9 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 27%, a 85,2 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010, come conseguenza di una diminuzione nei depositi interbancari, diminuiti di 23,9 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 30%, a 56,6 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010, nei pronti contro termine ("*repurchase agreements*") e nei prestiti titoli ("*repos*"), diminuiti di 7 miliardi di sterline inglesi, per un ammontare pari al 20%, a 28,6 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2010.

Indicatori (ratios)	Al 31 dicembre 2010	Al 31 dicembre 2009
Total Capital ratio (rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e le attività)	13,6%	14,8%

di rischio ponderate)		
Tier 1 Capital ratio (rapporto tra Patrimonio di Base e le attività di rischio ponderate)	10,1%	10,5%
Core Tier 1 ratio (1)	8,4%	8,6%

(1) Nel corso dell'anno, il Core Tier 1 del Gruppo dell'Emittente è aumentato di 0,9 miliardi di sterline inglesi a seguito di una operazione di capitalizzazione da parte del Gruppo.

<i>(in milioni di sterline inglesi - ad eccezione del valore espresso in percentuale)</i>	<b>Al 31 dicembre 2010</b>	<b>Al 31 dicembre 2009</b>	<b>Variazione % tra 2009 e 2010</b>
Patrimonio di vigilanza <i>(Total regulatory capital)</i>	55.571	58.023	- 3,9%

I valori del:

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

non sono esposti nella contabilità disponibile dell'Emittente e non trovano una esatta corrispondenza nei bilanci del Gruppo dell'Emittente, non essendo quindi disponibili in tale veste. Si riproducono altri valori significativi ricavabili dal bilancio consolidato del Gruppo dell'Emittente al 31 dicembre 2010 ed al 31 dicembre 2009; per maggior chiarezza, in parentesi è indicata la corrispondente voce in inglese riportata nel bilancio.

<i>(in milioni di sterline inglesi - ad eccezione dei valori espressi in percentuale)</i>	<b>Al 31 dicembre 2010</b>	<b>Al 31 dicembre 2009</b>	<b>Variazione % tra 2009 e 2010</b>
Attività finanziarie con perdita durevole di valore (prestiti e anticipi a banche e clientela) <i>(Impaired financial assets (loans and advances to banks and</i>	33.791	27.515	+ 22,8%

<i>customers</i> ) (IFRS) (1):			
Elementi a Rischio relativi a Prestiti ( <i>Risk Elements in Lending</i> ) (2):	36.630	30.584	+ 19,8%
Elementi a Rischio relativi a Prestiti espressi in percentuale rispetto agli impieghi lordi ( <i>Risk Elements in Lending as a percentage of gross loans to customers</i> ) (3)	7,5%	5,9%	Non applicabile

- (1) *Impaired financial assets (loans and advances to banks and customers)*: le perdite da svalutazione sono registrate qualora vi siano elementi oggettivi di una perdita durevole di valore (*impairment*). Il Gruppo dell'Emittente verifica il proprio portafoglio di attività finanziarie disponibili per la vendita per valutare la sussistenza di tali elementi oggettivi che includono: sofferenze o incagli nel pagamento di interessi o rimborso di capitale, significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del soggetto obbligato e probabilità di assoggettamento dell'emittente a procedure concorsuali o altre procedure di ristrutturazione. Tuttavia, la sparizione di un mercato attivo per effetto del fatto che le attività finanziarie di un soggetto non sono più negoziate in maniera pubblica non costituisce elemento sufficiente per determinare una perdita durevole di valore (*impairment*). Inoltre, la diminuzione del merito di credito di un soggetto non costituisce di per sé elemento sufficiente per determinare una perdita durevole di valore (*impairment*) a meno che non vi siano ulteriori elementi a disposizione che impongano una valutazione di *impairment*. Parimenti, la diminuzione del valore equo (*fair value*) di una attività finanziaria al di sotto del proprio costo o costo ammortizzato non costituisce necessariamente elemento sufficiente per determinare una perdita durevole di valore (*impairment*). La determinazione della sussistenza di elementi oggettivi che giustifichino una perdita durevole di valore (*impairment*) richiede l'esercizio di un giudizio gestionale. Le perdite non registrate sui titoli di debito del Gruppo dell'Emittente disponibili per la vendita sono concentrate sui propri portafogli di titoli *mortgage backed* (titoli da cartolarizzazione il cui sottostante è rappresentato da mutui ipotecari). Le perdite riflettono l'incremento dei differenziali di credito risultanti dalla ridotta liquidità del mercato per tale tipologia di strumenti e dalle attuali prospettive macro-economiche negli Stati Uniti ed in Europa. Gli strumenti sottostanti rimangono non soggetti ad una perdita durevole di valore (*impairment*). Al 31 dicembre 2010, le attività finanziarie con perdita durevole di valore (prestiti e anticipi a banche e clientela) (*loans and advances to banks and customers*) erano pari a 33.791 milioni di sterline inglesi, in aumento del 22,8% rispetto ai 27.515 milioni di sterline inglesi al 31 dicembre 2009.
- (2) *Risk Elements in Lending*: includono finanziamenti soggetti a perdita durevole di valore, finanziamenti fruttiferi con rate di capitale o interessi scadute e non pagate da più di 90 giorni e finanziamenti ristrutturati. L'aumento dei valori relativi a questa voce e alla voce precedente (*impaired financial assets*) è stato stimato come essenzialmente imputabile al progressivo impatto del deterioramento della situazione economica ed il conseguente impatto sul recupero dei crediti erogati dall'Emittente. Tale voce, pari a 36.630 milioni di sterline inglesi al 31 dicembre 2010, ha registrato, al 31 dicembre 2010, un incremento del 19,8% rispetto ai 27.515 milioni di sterline inglesi al 31 dicembre 2009.

- (3) *Risk Elements in Lending as a percentage of gross loans to customers*: includono impieghi lordi erogati a gruppi in dismissione ma esclude prestiti titoli (“reverse repos”) e finanziamenti infragruppo. Al 31 dicembre 2010, gli Elementi a Rischio relativi a Prestiti espressi in percentuale rispetto agli impieghi lordi (*Risk Elements in Lending as a percentage of gross loans to customers*) sono aumentati al 7,5% rispetto al 5,9% rilevato al 31 dicembre 2009.

Per ulteriori informazioni in merito alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2010, si veda e l'*Annual Report and Accounts* dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, disponibile nei modi indicati al Capitolo 14 del Documento di Registrazione e gli eventuali ulteriori comunicati stampa di volta in volta pubblicati sul sito Internet [www.rbs.com](http://www.rbs.com).

### **Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità**

In data 19 aprile 2011, i consigli di amministrazione di RBSG, RBS, RBS Holdings N.V. e di The Royal Bank of Scotland N.V. hanno approvato le proposte di trasferimento di una parte significativa delle attività di The Royal Bank of Scotland N.V. all'Emittente (le “**Proposte di Trasferimento**”). Le Proposte di Trasferimento sono soggette, tra l'altro, alle autorizzazioni da parte delle autorità di vigilanza e regolamentari e di altre autorizzazioni, ad ulteriori verifiche fiscali e di altra natura in relazione alle attività e alle passività oggetto di trasferimento e alla realizzazione di procedure di consultazione sindacale con i dipendenti. Si prevede che le Proposte di Trasferimento saranno realizzate in fasi distinte da perfezionarsi durante un periodo di tempo avente termine il 31 dicembre 2013. Si prevede, inoltre, che una parte considerevole delle Proposte di Trasferimento (inclusi i trasferimenti relativi a taluni strumenti finanziari emessi da The Royal Bank of Scotland N.V.) sia realizzata entro la fine del 2012. Per ulteriori dettagli si rinvia al testo (i) del comunicato stampa intitolato “*Proposed transfers of a substantial part of the activities of RBS N.V. to RBS*” pubblicato attraverso il canale di comunicazione Regulatory News Service del London Stock Exchange in data 19 aprile 2011 che (ad eccezione della relativa appendice) è incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione; e (ii) del comunicato stampa intitolato “*Proposte di trasferimento di una parte significativa delle attività di RBS N.V. a RBS Plc*” pubblicato attraverso il canale di comunicazione NIS gestito da Borsa Italiana S.p.A. in data 19 aprile 2011 che (ad eccezione della relativa appendice) è incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione.

Fatto salvo quanto precede, non vi sono eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

### **Informazioni sulle tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso**

L'Emittente non è a conoscenza di ulteriori informazioni sulle tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso, ad eccezione (i) dei rischi connessi con la partecipazione all'APS, del rischio di liquidità e del rischio relativo alla recuperabilità di determinate imposte differite attive, del rischio che le attività e la situazione reddituale e finanziaria sono state e

continueranno a essere influenzate dall'economia globale e dalla instabilità dei mercati finanziari internazionali e del rischio che la situazione reddituale e finanziaria del Gruppo dell'Emittente è stata e può continuare a essere significativamente influenzata da valutazioni al ribasso degli attivi dovute alle cattive condizioni di mercato come illustrati e descritti al Capitolo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione e (ii) di quanto illustrato al Capitolo 11, Paragrafo 11.6, sezione "Assicurazione per la protezione di pagamenti" del Documento di Registrazione, che riguarda le vendite effettuate in passato di assicurazioni per la protezione dei pagamenti.

### **Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente**

Salvo quanto descritto nel Capitolo 11, Paragrafo 11.6, sezione "Assicurazione per la protezione di pagamenti" del Documento di Registrazione, che riguarda le vendite effettuate in passato di assicurazioni per la protezione dei pagamenti, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente e delle sue controllate, considerate nel loro insieme, dal 31 dicembre 2010 (data a cui risalgono le più recenti informazioni finanziarie consolidate del Gruppo dell'Emittente soggette a revisione).

### **Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente**

Salvo quanto descritto nel Capitolo 11, Paragrafo 11.6, sezione "Assicurazione per la protezione di pagamenti" del Documento di Registrazione, che riguarda le vendite effettuate in passato di assicurazioni per la protezione dei pagamenti, non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e delle sue controllate, considerate nel loro complesso, dal 31 dicembre 2010 (data a cui risalgono le più recenti informazioni finanziarie consolidate del Gruppo dell'Emittente soggette a revisione).

### **Principali azionisti dell'Emittente**

Il capitale sociale dell'Emittente è interamente detenuto da RBSG.

Il Governo britannico detiene alla data di approvazione del Documento di Registrazione circa il 68% del capitale azionario ordinario di RBSG. In data 22 dicembre 2009, RBSG ha emesso 25,5 miliardi di sterline inglesi di azioni di categoria B di RBSG (le "Azioni B") a favore del Ministero del Tesoro britannico. Le Azioni B sono convertibili, in qualsiasi momento a scelta del possessore, in Azioni Ordinarie. Il Ministero del Tesoro britannico ha convenuto che non eserciterà i diritti di conversione relativamente alle Azioni B, se e nella misura in cui ciò porti la suddetta partecipazione sopra il 75% del totale delle azioni ordinarie emesse di RBSG. Inoltre, il Ministero del Tesoro britannico ha convenuto che non avrà diritto ad esercitare i diritti di voto relativi alle Azioni B o alla relativa serie 1 di *dividend access share* nel capitale di RBSG (la "**Dividend Access Share**") dal medesimo detenuta, nella misura in cui i diritti di voto relativi a tali azioni, insieme ad ogni altro diritto di voto che il Ministero del Tesoro britannico abbia titolo di esercitare con riferimento ad ogni altra azione detenuta dal, o per conto del, Ministero del Tesoro britannico, ecceda il 75% del totale dei voti che possono essere espressi in una delibera dell'assemblea generale degli azionisti di RBSG.

L'emissione di 25,5 miliardi di sterline inglesi di Azioni B a favore del Ministero del Tesoro britannico in data 22 dicembre 2009 ha incrementato la partecipazione complessiva del Ministero del Tesoro britannico in RBSG a circa l'84%, ammontare che si è ridotto a circa l'83% a seguito della conversione di alcune *preference share* in azioni ordinarie, avvenuta in data 31 marzo 2010 e 31 dicembre 2010. Laddove ulteriori 8 miliardi di sterline inglesi di Azioni Contingent B fossero emessi a favore del Ministero del Tesoro britannico (tale emissione risulta comunque condizionata al soddisfacimento di taluni requisiti), e assumendo che non vi siano ulteriori emissioni che comportino effetti diluitivi, la partecipazione del Ministero del Tesoro britannico in RBSG sarebbe ulteriormente incrementata all'85,3%. Inoltre, la partecipazione del Ministero del Tesoro britannico in RBSG sarebbe ulteriormente incrementata nel caso in cui RBSG decida di emettere Azioni B a favore del Ministero del Tesoro britannico come mezzo di pagamento delle commissioni annuali dovute ai sensi dell'APS o del Contingent Subscription (come definito nel Documento di Registrazione) - in entrambi i casi, tali modalità di pagamento sarebbero soggette al consenso del Ministero del Tesoro britannico - ovvero per finanziare il pagamento di dividendi ai sensi della *Dividend Access Share* o delle Azioni B.

Per maggiori dettagli circa la modalità di partecipazione al capitale di RBSG da parte del Ministero del Tesoro britannico, si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.1 ed il Capitolo 10, Paragrafo 10.2 del Documento di Registrazione.

## **Capitale sociale**

Al 31 dicembre 2010, il capitale azionario dell'Emittente interamente versato ammontava a circa 6.609 milioni di sterline inglesi e si componeva di:

- *Ordinary shares* del valore di 1 sterlina inglese cadauna e un valore assegnato, sottoscritto ed interamente versato di 6.609 milioni di sterline inglesi;
- *Non-cumulative preference shares* del valore di 0,01 dollari americani cadauna e un valore assegnato, sottoscritto ed interamente versato di 592 migliaia di dollari statunitensi; e
- *Non-cumulative preference shares* del valore di 0,01 euro cadauna e un valore assegnato, sottoscritto ed interamente versato di 5 migliaia di euro.

## **E. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLE OBBLIGAZIONI**

### **1. Tipologia dei Titoli**

Il Programma ha ad oggetto Obbligazioni (i) *Zero Coupon*, (ii) a Tasso Fisso, (iii) a Tasso Fisso Crescente (*Step Up*), (iv) a Tasso Variabile con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di *Cap e/o Floor*, (v) a Tasso Misto con eventuale Fattore di Partecipazione e possibilità di *Cap e/o Floor* di The Royal Bank of Scotland plc. Per ulteriori informazioni circa i Titoli, si rinvia alla "Descrizione sintetica delle caratteristiche delle Obbligazioni" di cui al precedente Paragrafo A.

### **Prezzo e Data di Emissione**

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni sono emesse al prezzo unitario per Titolo indicato nelle Condizioni Definitive ed espresso in valore percentuale del Valore Nominale.

Salvo quanto di seguito indicato relativamente alle Obbligazioni *Zero Coupon*, il Prezzo di Emissione potrà essere alla pari (vale a dire un valore pari al 100% del Valore Nominale) o sotto la pari (vale a dire un valore inferiore al 100% del Valore Nominale).

Relativamente alle Obbligazioni *Zero Coupon*, il Prezzo di Emissione sarà sempre sotto la pari (vale a dire un valore inferiore al 100% del Valore Nominale).

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, i Titoli sono emessi alla Data di Emissione specificata come tale nelle Condizioni Definitive.

## **2. Criteri di determinazione del prezzo**

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni sono offerte al prezzo unitario per Titolo indicato nelle Condizioni Definitive ed espresso in valore percentuale del Valore Nominale.

Per maggiori informazioni sul metodo di determinazione del Prezzo di Offerta, si rinvia alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafi 5.3 e seguenti del Prospetto di Base nonché al Paragrafo 7 che segue.

## **3. Status e regime di circolazione dei titoli**

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

In particolare, le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento delle cedole non sono assistiti da garanzie specifiche né saranno previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie finalizzate al buon esito del Prestito Obbligazionario.

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

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

Le Obbligazioni sono titoli al portatore, immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione, ai sensi del Testo Unico e della relativa normativa regolamentare di attuazione.

Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli) nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di, e mediante corrispondente registrazione sui conti accesi presso Monte Titoli dagli intermediari italiani ed esteri aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli stessa.



Gli Obbligazionisti non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. È tuttavia fatto salvo il diritto del titolare di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies*, comma 1, lett. b) del Testo Unico, e della relativa normativa regolamentare di attuazione.

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

#### **4. Rimborso dei Titoli**

Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni sarà pari al 100% del Valore Nominale.

I Titoli cesseranno di essere fruttiferi alla Data di Scadenza.

Il Prezzo di Rimborso sarà corrisposto in un'unica soluzione alla Data di Scadenza applicando la Convenzione di Calcolo precisata nelle Condizioni Definitive.

Ciascuna Cedola sarà corrisposta, al lordo dell'imposta sostitutiva, alla prima Data di Pagamento degli Interessi successiva a ciascun Periodo di Calcolo degli Interessi, salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, applicando la Convenzione di Calcolo ivi precisata.

Il pagamento del Prezzo di Rimborso e delle Cedole avrà luogo attraverso il sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli con riferimento alla cui attività l'Emittente non assume alcuna responsabilità diretta e indiretta.

#### **5. Valuta**

Ciascun Prestito Obbligazionario è denominato nella valuta indicata nelle Condizioni Definitive che potrà essere rappresentata da Euro, Dollari americani (USD) ovvero Sterline inglesi (GBP).

#### **6. Commissioni**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrà essere comprensivo di commissioni (*e.g.* commissioni a fronte dei servizi connessi alla sottoscrizione e/o al collocamento e/o alla strutturazione delle Obbligazioni e/o ad altri oneri aggiuntivi, quali a titolo esemplificativo gli oneri per il mantenimento delle condizioni d'offerta) che, ove applicabili, saranno indicate nelle Condizioni Definitive alla voce "Commissioni" (espresse quali valore o percentuale puntuale, quale *range*, quale valore massimo, quale media attesa o altra modalità indicata nelle Condizioni Definitive).

Qualora l'investitore venda le Obbligazioni sul mercato secondario, anche nel periodo immediatamente successivo alla Data di Emissione, il prezzo di vendita subirà una riduzione correlata al valore delle commissioni incluse nel Prezzo di Emissione/Offerta.

Nelle Condizioni Definitive sarà altresì riportata la scomposizione del Prezzo di Emissione illustrata a titolo meramente esemplificativo con riferimento a ciascuna categoria di Obbligazioni al Capitolo 2, Paragrafo 2.3 della Sezione III del Prospetto di Base.

#### **7. Collocamento**

I Titoli saranno collocati tramite uno o più Collocatori che saranno di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive. Il ruolo di Responsabile del Collocamento sarà svolto dall'Emittente ovvero dal soggetto indicato nelle Condizioni Definitive. Infine, ove indicato nelle Condizioni Definitive, i Collocatori procederanno al collocamento dei Titoli mediante offerta fuori sede, tramite promotori finanziari di cui all'Articolo 31 del Testo Unico, ovvero tramite *Internet* (collocamento *on-line*).

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 di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale modalità del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate sarà indicate nelle Condizioni Definitive ovvero dagli intermediari incaricati del collocamento ai sensi della vigente normativa applicabile.

## **8. Destinatari dell'Offerta**

Le Condizioni Definitive indicheranno le categorie di investitori a 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% del relativo ammontare complessivo; o (ii) l'Emittente si riserva di collocare le Obbligazioni che risultassero, al termine del Periodo d'Offerta, non sottoscritte dal pubblico in Italia, presso Investitori Qualificati successivamente alla data di chiusura della Singola Offerta e nel rispetto della vigente normativa applicabile; o (iii) ciascuna Singola Offerta potrà essere suddivisa in più *tranche*, una rivolta al pubblico in Italia ed una contestuale *tranche* riservata alle adesioni da parte di Investitori Qualificati (che potranno aderire esclusivamente alla *tranche* loro riservata); o (iv) l'Emittente si riserva di specificare nelle Condizioni Definitive eventuali ulteriori categorie di investitori cui, di volta in volta, la Singola Offerta può essere diretta.

## **9. Criteri di riparto e assegnazione**

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, non sono previsti criteri di riparto e la ripartizione e relativa assegnazione avverranno secondo le seguenti modalità. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dagli investitori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento del Valore Nominale Complessivo (comprensivo dell'eventuale importo, indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate successivamente alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino all'effettiva chiusura anticipata dell'Offerta, ovvero l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive). Infatti, qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo indicato nelle 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 Condizioni Definitive e la chiusura dell'Offerta sarà efficace dal giorno successivo alla pubblicazione dell'avviso ovvero dal diverso termine ivi indicato.

Fatto salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, in ogni caso saranno assegnate ai richiedenti tutte le Obbligazioni prenotate prima della pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata; mentre alle Obbligazioni prenotate (i) l'ultimo giorno dell'Offerta o (ii) nel caso di chiusura anticipata, nel periodo compreso tra la pubblicazione

dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e l'ultimo giorno di Offerta effettivo ed eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive sarà destinato l'importo residuo specificato nelle Condizioni Definitive. Ove tale importo non fosse tuttavia sufficiente a soddisfare tali richieste di prenotazione eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni verranno assegnate con criteri comunicati mediante avviso integrativo sul sito *Internet* dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento e nel rispetto del principio della parità degli investitori ovvero secondo le diverse modalità previste nelle Condizioni Definitive.

## **10. Regime Fiscale**

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

Le informazioni fornite di seguito riassumono elementi del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione della Nota di Sintesi. Quanto segue non intende essere un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali della sottoscrizione, 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.

Eventuali modifiche all'attuale regime fiscale di cui al Prospetto di Base, ivi inclusa Nota di Sintesi anche derivanti dalle caratteristiche delle Obbligazioni, vengono rappresentate nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascuna Offerta e/o Quotazione.

In particolare, le Obbligazioni sono soggette al regime fiscale descritto alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.14, cui si rimanda, ed avente ad oggetto:

Redditi di capitale: agli Interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile, nei casi di legge, l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

### Investitori non residenti.

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, al netto di eventuali Interessi maturati, 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%.

Tassa sui contratti di borsa: a seguito dell'abrogazione della tassa italiana sui contratti di borsa (art. 37 del D.L. 31 Dicembre 2007 n. 248, convertito nella Legge 29 febbraio 2008 n. 31), a partire dal 31 dicembre 2007 i contratti relativi alla cessione di titoli sono soggetti all'imposta sostitutiva come segue: (i) gli atti pubblici e gli atti notarili sono soggetti all'imposta di registro fissa di Euro 168; (ii) le scritture private sono soggette all'imposta di registro solo in caso d'uso o di registrazione volontaria.

Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio.

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

## **11. Ammissione alle Negoziazioni**

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione delle Obbligazioni con provvedimento n. 6745 del 3 agosto 2010.

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

(A) è prevista:

- (i) la quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT); ovvero
- (ii) la quotazione su uno dei mercati regolamentati ricompreso nell'elenco pubblicato dalla CONSOB. Il relativo mercato sarà precisato nelle Condizioni Definitive medesime; ovvero
- (iii) l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli in uno dei sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) ovvero altro sistema di negoziazione equivalente ricompreso nell'elenco pubblicato dalla CONSOB. Il pertinente sistema multilaterale di negoziazione (MTF) ovvero altro sistema di negoziazione equivalente sarà precisato nelle Condizioni Definitive medesime;
- (iv) la negoziazione dei Titoli tramite un internalizzatore sistematico ovvero altro sistema di negoziazione equivalente ricompreso nell'elenco pubblicato dalla CONSOB. Il relativo internalizzatore sistematico ovvero altro sistema di negoziazione equivalente sarà precisato nelle Condizioni Definitive medesime;
- (v) l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli nei sistemi bilaterali ovvero in sistemi di negoziazione equivalenti specificati di volta in volta nelle Condizioni Definitive stesse;

(B) ovvero, se:

- (vi) i Titoli non saranno negoziabili in un sistema di negoziazione.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) menzionato *sub* punto (i) sopra (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di volta in volta previsti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

L'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni su ciascuno dei mercati regolamentati menzionati *sub* punto (ii) sopra (ove applicabile) è subordinata all'ammissione da parte della società che lo gestisce.

L'ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni su ciascuno dei sistemi menzionati *sub* punti (iii), (iv) ovvero (v) sopra (ove applicabile) è subordinata all'ammissione da parte della società che lo gestisce.

## **12. Legge che governa i Titoli e foro competente**

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

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

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

## **13. Documenti accessibili al pubblico**

Il Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 11 agosto 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10068565 del 4 agosto 2010, il supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075083 dell'8 settembre 2010, il supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011, unitamente al Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011 e le Condizioni Definitive sono disponibili presso la filiale dell'Emittente, sita in Via Turati 9, 20123 Milano e sul sito *Internet* dell'Emittente [www.rbsbank.it/markets](http://www.rbsbank.it/markets), nonché presso l'Archivio di Borsa Italiana S.p.A. e negli altri luoghi previsti nelle Condizioni Definitive.

In tali luoghi saranno altresì messi a disposizione gli eventuali supplementi al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione approvati e resi disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile.

Una copia cartacea del Prospetto di Base e dei relativi supplementi verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore, che ne faccia richiesta, prima della sottoscrizione delle Obbligazioni.

Per quanto concerne la documentazione a disposizione del pubblico si veda il Capitolo 14 del Documento di Registrazione.

**PARTE 2 - SEZIONE II INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

La Sezione II “Informazioni sull’Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione” contenuta nel Prospetto di Base è integralmente sostituita da quanto segue.

**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, depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la filiale dell'Emittente in Via Turati, 9, 20123 Milano, è pubblicato sul sito Internet dell'Emittente [www.rbsbank.it/markets](http://www.rbsbank.it/markets) e negli altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive.

### **PARTE 3 - SEZIONE III CAPITOLO 9**

La copertina del “MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC OBBLIGAZIONI SU TASSI DI INTERESSE” contenuta nella Sezione III Capitolo 9 del Prospetto di Base è integralmente sostituita da quanto segue.



*The Royal Bank of Scotland*

[INSERIRE EVENTUALE ULTERIORE LOGO]

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC

## Condizioni Definitive

relative [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] di [indicare il Valore Nominale Complessivo della  
tranche] relative al Prestito Obbligazionario "THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC [• ]  
[indicare denominazione del Prestito Obbligazionario]" - (Codice ISIN [• ])

con scadenza [• ]

ai sensi del Programma di Offerta e Quotazione

### "THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC OBBLIGAZIONI SU TASSI DI INTERESSE"

Le presenti condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**) sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE.

Si invita l'investitore a leggere le Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base relativo al programma di Obbligazioni "The Royal Bank of Scotland plc Obbligazioni su Tassi di Interesse" depositato presso la CONSOB in data 11 agosto 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10068565 del 4 agosto 2010, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075083 dell'8 settembre 2010, e dal Secondo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011, e al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11048169 del 27 maggio 2011, incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base medesimo.

Le informazioni complete sull'Emittente, [sull'Offerta] [e] [sulla Quotazione], nonché sulle obbligazioni "The Royal Bank of Scotland plc - [• ] [indicare denominazione del Prestito Obbligazionario]" - (Codice ISIN [• ]) (di seguito, **Prestito Obbligazionario** ovvero **Obbligazioni** ovvero **Titoli**) oggetto delle Condizioni Definitive sono disponibili soltanto sulla base della consultazione congiunta delle Condizioni Definitive, del Prospetto Base e del Documento di Registrazione.

Ogni riferimento contenuto nelle Condizioni Definitive al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione deve essere inteso al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione come di volta in volta integrato e modificato da avvisi e supplementi approvati e resi disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile.



Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive saranno consultabili presso la filiale dell'Emittente sita in Milano, in Via Turati 9, 20123 Milano, presso la quale sarà possibile chiederne una copia gratuitamente[./ e] sul sito *Internet* dell'Emittente [www.rbsbank.it/markets](http://www.rbsbank.it/markets)[, nonchè [• ]].

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

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

*Ai fini delle Condizioni Definitive, i termini con iniziale maiuscola, salvo sia diversamente indicato, avranno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento delle Obbligazioni.ed al Documento di Registrazione.*