



THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC

SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Supplemento al Documento di Registrazione di The Royal Bank of Scotland plc (l'“**Emittente**” o “**RBS**”) depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”) in data 3 agosto 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10066170 del 27 luglio 2010 (il “**Documento di Registrazione**”).

Il presente supplemento al Documento di Registrazione (il “**Supplemento**” o il “**Supplemento al Documento di Registrazione**”) è stato predisposto in conformità ed ai sensi dell'art. 16 della direttiva CE 2003/71 (la “**Direttiva**” o la “**Direttiva Prospetti**”), secondo quanto previsto dagli articoli 94, comma 1 e 7, e 113 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il “**TUF**”) e dagli articoli 4, 8 e 9 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”).

Il presente Supplemento al Documento di Registrazione è stato redatto al fine di fornire agli investitori informazioni aggiornate sull'Emittente. In particolare, il Supplemento fornisce informazioni aggiornate con riferimento: (i) alla pubblicazione dei risultati intermedi consolidati relativi a The Royal Bank of Scotland Group plc (“**RBSG**”) e alle sue controllate (il “**Gruppo**”) per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (i “**Risultati Intermedi Consolidati RBSG**”); e (ii) alla pubblicazione dei risultati intermedi consolidati relativi all'Emittente e alle sue controllate (il “**Gruppo dell'Emittente**”) per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (i “**Risultati Intermedi Consolidati RBS**”).

Ai fini di un'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari, il presente Supplemento deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione, alla rilevante nota informativa, al prospetto di base, alla nota di sintesi, alle condizioni definitive (a seconda dei casi) ed alla documentazione indicata come inclusa mediante riferimento nel Documento di Registrazione medesimo, come di volta in volta modificata ed aggiornata.

Si veda inoltre il Capitolo “Fattori di Rischio” nel Documento di Registrazione e nella rilevante nota informativa, prospetto di base, nota di sintesi e condizioni definitive (a seconda dei casi) per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento all'Emittente ed ai tipi di strumenti finanziari di volta in volta rilevanti (i “**Titoli**”).

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

Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075083 dell'8 settembre 2010.

Il presente Supplemento al Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la filiale di Milano, sita in Via Turati 9, 20123 Milano nonché in forma elettronica sul sito internet www.rbs.com e www.rbsbank.it/markets e negli altri luoghi previsti nella rilevante nota informativa, prospetto di base, nota di sintesi e condizioni definitive, a seconda dei casi.

INDICE

PERSONE RESPONSABILI.....	2
SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	2
MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	3
3. FATTORI DI RISCHIO	4
3.1 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE	7
4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	11
4.1.6 <i>Rating.....</i>	11
5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	12
5.1.1 <i>Panoramica.....</i>	12
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA. DESCRIZIONE DEL GRUPPO E POSIZIONE OCCUPATA DALL'EMITTENTE.....	13
6.1 Breve descrizione del gruppo di appartenenza dell'Emittente.....	13
6.1.2 <i>Il Piano di ristrutturazione connesso agli aiuti di Stato del Gruppo</i>	13
6.1.4 <i>Offerte pubbliche di acquisto e di scambio.....</i>	14
6.2 La posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo.....	15
7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	16
7.1 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente	16
7.2 Informazioni sulle tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso	16
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE - DOCUMENTAZIONE INCLUSA MEDIANTE RIFERIMENTO	17
11.5 Informazioni finanziarie infrannuali	17
11.6 Procedimenti giudiziari ed arbitrati	17
11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente	21
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	22

PERSONE RESPONSABILI

Persone responsabili delle informazioni di cui al Supplemento al Documento di Registrazione

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente Supplemento al Documento di Registrazione 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 di responsabilità

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato in CONSOB in data 10 settembre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075083 dell'8 settembre 2010.

RBS dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento al Documento di Registrazione sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente Supplemento al Documento di Registrazione è stato redatto al fine di fornire agli investitori informazioni aggiornate relative all'Emittente. In particolare, lo stesso fornisce informazioni aggiornate con riferimento, tra l'altro: (i) alla pubblicazione dei Risultati Intermedi Consolidati RBSG; e (ii) alla pubblicazione dei Risultati Intermedi Consolidati RBS.

Il Documento di Registrazione è modificato ed integrato nei modi di volta in volta indicati nei relativi paragrafi del Supplemento al Documento di Registrazione. Il Supplemento al Documento di Registrazione riporta le titolazioni corrispondenti ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Registrazione oggetto di modifiche od integrazioni. Le integrazioni sono evidenziate in carattere corsivo e neretto (*esempio*), le parti eliminate sono evidenziate in carattere barrato e neretto (~~esempio~~).

In conformità a quanto previsto dall'articolo 95-bis del TUF, gli investitori che abbiano già concordato di sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione del presente Supplemento al Documento di Registrazione, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento al Documento di Registrazione, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al relativo distributore o mediante le modalità adottate dal relativo distributore comunicate agli investitori tramite il proprio sito *internet*, come specificato nelle condizioni definitive.

MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La copertina del Documento di Registrazione è modificata come segue:

“THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Redatto ai sensi della deliberazione CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni e del Regolamento n. 809/2004/CE della Commissione del 29 aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71/CE

The Royal Bank of Scotland plc (l'“**Emittente**” o “**RBS**”) ha predisposto il presente documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”, in cui si devono ritenere comprese le informazioni indicate come ivi incluse mediante riferimento *in tale documento e nel Supplemento al Documento di Registrazione (il “Supplemento al Documento di Registrazione”)*, *come modificato ed integrato di volta in volta*) in conformità ed ai sensi della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la “**Direttiva**”). Il presente Documento di Registrazione, *come modificato e aggiornato dal Supplemento al Documento di Registrazione*, assieme alla documentazione predisposta per l'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti (es. la nota informativa, il prospetto di base, la nota di sintesi e le condizioni definitive, a seconda dei casi), redatte in conformità con la Direttiva Prospetti ed ai documenti incorporati mediante riferimento, costituiscono un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Il Documento di Registrazione, *come modificato e aggiornato dal Supplemento al Documento di Registrazione*, va letto unitamente alla relativa nota informativa, al prospetto di base, alla nota di sintesi e alle condizioni definitive, a seconda dei casi, ed alle informazioni incorporate mediante riferimento come di volta in volta modificate e **oggetto di supplemento supplementate**.

Ai fini di un'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari, il presente Documento di Registrazione, *come modificato e aggiornato dal Supplemento al Documento di Registrazione*, deve essere letto congiuntamente alla rilevante nota informativa, al prospetto di base, alla nota di sintesi e alle condizioni definitive (a seconda dei casi) ed alla documentazione indicata come inclusa mediante riferimento nel Documento di Registrazione medesimo, come **di volta in volta nel tempo** modificata ed aggiornata.

Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 3 agosto 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10066170 del 27 luglio 2010.

Il Supplemento al Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075083 dell'8 settembre 2010.

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

Il presente Documento di Registrazione *ed il Supplemento al Documento di Registrazione sono* è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la filiale di Milano, sita in Via Turati 9, 20123 Milano nonché sul sito internet www.rbs.com e www.rbsbank.it/markets.”

3. FATTORI DI RISCHIO

- (i) Il secondo capoverso dell'introduzione al Capitolo 3 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Per ulteriori informazioni, si invitano gli investitori a consultare la sezione denominata “Risk Factors” contenuta nel documento di registrazione dell’Emittente approvato dalla Financial Services Authority e pubblicato in data ~~10 giugno~~ **9 agosto** 2010, messo a disposizione del pubblico ed incorporato mediante riferimento come indicato nel Capitolo 14 del Documento di Registrazione.”

- (ii) Il fattore di rischio rubricato “RISCHIO DI LIQUIDITÀ” del Capitolo 3 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Il rischio di liquidità è il rischio che una banca non sia in grado di far fronte ai propri obblighi, inclusi gli impegni di finanziamento, alla relativa scadenza e l’accesso del Gruppo a fonti di liquidità è stato, e continuerà ad essere, soggetto a limitazioni. Tale rischio è insito nelle attività bancarie e può essere aumentato da una serie di fattori imprenditoriali specifici, tra cui un eccessivo ricorso a una determinata fonte di finanziamento (inclusi, ad esempio, finanziamenti a breve termine e *overnight*), variazioni dei *rating* o fenomeni che coinvolgono i mercati quali turbolenze e calamità di rilievo.

Nel corso del 2008, 2009 e del 2010, i mercati creditizi internazionali hanno registrato una sensibile riduzione della liquidità e dei finanziamenti a termine. Durante questo periodo, la percezione del rischio di controparte tra le banche è inoltre aumentata sensibilmente. Tale incremento del rischio di controparte percepito ha anche determinato ulteriori riduzioni dei prestiti interbancari, e di conseguenza l’accesso del Gruppo a fonti tradizionali di liquidità è stato e potrebbe continuare a essere limitato. ***Inoltre, similmente ad altri gruppi bancari, il Gruppo ha dovuto fronteggiare pressioni per allungare la scadenza media del proprio finanziamento da investitori istituzionali. L’incremento della scadenza del finanziamento da investitori istituzionali ha l’effetto di incrementare il costo complessivo del finanziamento del Gruppo.***

La gestione della liquidità del Gruppo si concentra sul mantenimento di una strategia di finanziamento diversificata e commisurata in relazione ai suoi attivi, controllando lo sfasamento delle scadenze e monitorando attentamente gli impegni aperti e le sopravvenienze passive. Tuttavia, la capacità del Gruppo di avere accesso a fonti di liquidità durante il recente periodo di pressione della liquidità è stata limitata al punto che il Gruppo ha dovuto fare ricorso a forme di raccolta a più breve termine e *overnight* con una conseguente riduzione della liquidità complessiva, aumentando il ricorso a piani di liquidità predisposti dalle banche centrali. Mentre nel corso del 2009 le condizioni del mercato monetario sono migliorate ed il Gruppo ha assistito ad una riduzione rilevante del *funding* dalle banche centrali e l’emissione di titoli di debito non governativi garantiti, ulteriori riduzioni del mercato del credito potrebbero avere un impatto negativo sul Gruppo. Il Gruppo potrebbe aver necessità di raccogliere fondi attraverso fonti alternative, con costi di raccolta potenzialmente maggiori rispetto a quelli precedentemente incorsi. Inoltre, esiste il rischio che le controparti di tipo societario e istituzionali con esposizioni creditizie possano cercare di ridurre tutte le esposizioni di credito verso banche, in considerazione dell’attuale tendenza di avversione al rischio. È possibile che la turbolenza del mercato del credito diventi così grave che i finanziamenti *overnight* da fonti non governative potrebbero non essere più disponibili.

Il Gruppo dipende dai depositi dei clienti per far fronte a una parte considerevole del proprio finanziamento (*funding*) ed il Gruppo sta attivamente tentando di aumentare la porzione del proprio finanziamento rappresentata da tali depositi. L’incapacità di aumentare i depositi del Gruppo o un calo sostanziale dei medesimi potrebbe avere un impatto negativo sulla capacità del Gruppo di soddisfare le esigenze di liquidità. Ciò potrebbe derivare da una perdita di fiducia,

dall'incremento delle pressioni competitive per la raccolta da clientela *retail* (comportando anche un aumento dei costi di acquisizione di nuovi depositi), dal rimpatrio incoraggiato o imposto di depositi da parte di depositanti esteri o delle banche centrali. Esiste attualmente una forte concorrenza tra le banche del Regno Unito per i depositi della clientela *retail* che ha avuto un impatto sulla capacità del Gruppo di aumentare la propria base di depositi. Inoltre, la posizione di liquidità del Gruppo potrebbe subire un impatto negativo qualora il Gruppo non riesca a conseguire la dismissione delle attività *non-core* e di altri beni e attività, come atteso. Ogni ritardo significativo in quei programmi potrebbe imporre al Gruppo di prendere in considerazione la dismissione di altri beni non individuati precedentemente per tali fini, al fine di raggiungere i propri obiettivi di copertura del bilancio.

Il Gruppo ha partecipato a piani di supporto governativi (inclusi i piani britannici denominati Credit Guarantee Scheme (come di seguito definito) e special liquidity scheme). Il Credit Guarantee Scheme si è concluso per le nuove emissioni nel febbraio 2010 mentre lo special liquidity scheme si è concluso per le nuove operazioni nel gennaio 2009. Una parte significativa del finanziamento del Gruppo ai sensi di tali piani di supporto viene a scadenza nel 2011 e nel 2012. Il Gruppo prevede di mitigare l'impatto della concentrazione dei meccanismi di rifinanziamento mediante una combinazione delle seguenti misure: ricerca di fonti di finanziamento alternative, prosieguo del programma di ridimensionamento del bilancio del Gruppo e altre riduzioni nelle esigenze di finanziamento del Gruppo da investitori istituzionali. Tuttavia non vi è alcuna garanzia che tali misure raggiungeranno l'obiettivo prefissato.

I governi di alcuni dei paesi in cui opera il Gruppo hanno garantito le passività di banche operanti nella loro rispettiva giurisdizione. Mentre in alcuni casi le attività del Gruppo sono coperte da garanzie governative, unitamente ad altre banche locali, questo potrebbe non essere necessariamente vero in tutti i casi. Ciò potrebbe far sì che le controllate del Gruppo attive in quei paesi che non hanno partecipato a tali piani di garanzie governative, abbiano uno svantaggio competitivo rispetto alle altre banche locali; conseguentemente, potrebbe essere necessario che il Gruppo fornisca ulteriori finanziamenti e supporti di liquidità a tali attività.

Non vi è alcuna garanzia che tali misure permettano di migliorare la raccolta di fondi e la liquidità sui mercati in cui opera il Gruppo, o che tali misure, insieme a un eventuale incremento del costo di qualsiasi tipo di raccolta attualmente disponibile sul mercato, non determinino un ulteriore aumento del costo complessivo della raccolta da parte del Gruppo, che potrebbe avere un impatto negativo sulla sua situazione finanziaria e sui suoi risultati operativi o determinare una perdita di valore dei Titoli.”

(iii) Il terzo capoverso del fattore di rischio rubricato “*Rischi connessi ai requisiti patrimoniali e di liquidità anche in relazione alle misure sugli aiuti di Stato e ad altri impegni assunti*” del Capitolo 3 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Alla data del ~~31 dicembre 2009~~ **30 giugno 2010**, i coefficienti Tier 1 e Core Tier 1 del Gruppo, calcolati secondo le definizioni della *Financial Services Authority*, erano rispettivamente pari al ~~14,1-12,8%~~ ed al ~~11-10,5%~~ (come indicato ~~nell'Annual Report and Accounts di RBSG per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 nei Risultati Intermedi Consolidati RBSG per il semestre chiuso al 30 giugno 2010, come definiti al Capitolo 14 del Documento di Registrazione~~).”

(iv) Il terzo capoverso del fattore di rischio rubricato “*Rischi relativi ai limiti alla protezione offerta dall'APS*” del Capitolo 3 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Inoltre, ~~alla data del 31 marzo 2010~~, sono stati inclusi sotto la copertura dell'APS ~~circa 2 miliardi di sterline inglesi di taluni~~ strumenti derivati e ~~di~~ attività finanziarie strutturate che, per ragioni di natura tecnica, non hanno attualmente o si prevede che non avranno i requisiti di

idoneità previsti dalle Condizioni dell'APS. ~~Il Ministero del Tesoro britannico e RBS stanno negoziando in buona fede al fine di stabilire se (e, in caso affermativo, in quale misura) la copertura debba essere estesa alle suddette attività. Inoltre, RBS ed il Ministero del Tesoro britannico hanno raggiunto un accordo di principio su tutte le principali questioni di idoneità ai sensi delle Condizioni dell'APS. Durante il semestre chiuso al 30 giugno 2010, il Gruppo ha iniziato ad escludere dalla copertura dell'APS 2,9 miliardi di sterline inglesi di strumenti derivati la cui idoneità era stata oggetto di divergenze tra RBS ed il Ministero del Tesoro britannico. sono sorte talune divergenze tra RBS ed il Ministero del Tesoro britannico in merito al trattamento di taluni prodotti strutturati di credito ai fini delle Condizioni dell'APS. Le negoziazioni su tali punti sono ancora in corso e la determinazione del trattamento di tali attivi dipende dalle soluzioni che verranno raggiunte tra le parti. Tali esclusioni sono state concordate in linea di principio con il Ministero del Tesoro britannico. Le questioni relative all'idoneità e le esclusioni dalla copertura dell'APS restano in ogni caso soggette al raggiungimento di un accordo finale sulla documentazione contrattuale tra RBS ed il Ministero del Tesoro britannico, accordo che è atteso per il terzo trimestre del 2010.~~

- (v) Il secondo capoverso del fattore di rischio rubricato "*Rischi connessi alle Condizioni dell'APS*" del Capitolo 3 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Le Condizioni dell'APS prevedono ampi requisiti riguardanti *governance*, gestione del patrimonio e informativa, ed attribuiscono al Ministero del Tesoro britannico diritti di subentro in determinate circostanze. *Inoltre, ai sensi dell'Accession Agreement, il Ministero del Tesoro britannico ha il diritto di richiedere a RBS la nomina di uno o più consulenti speciali (“Special Advisers”) per esercitare funzioni di vigilanza su taluni attivi inclusi nella copertura dell'APS. Il 18 giugno 2010, la Asset Protection Agency ha richiesto a RBS la nomina di Special Advisers in relazione a taluni attivi e settori di attività allo scopo di fornire ulteriore supporto al Senior Oversight Committee di RBS.* Gli obblighi del Gruppo ed i diritti del Ministero del Tesoro britannico possono, singolarmente o congiuntamente, influenzare il modo di svolgere l'attività del Gruppo e possono limitare l'operatività del Gruppo, con conseguente sofferenza dell'attività, della gestione, dei risultati operativi e della situazione finanziaria del Gruppo. Inoltre, la reazione del mercato a tali controlli e limitazioni potrebbe riflettersi negativamente sul valore dei Titoli.”

3.1 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

- (i) Il Paragrafo 3.1 “Posizione Finanziaria dell’Emittente” nel Capitolo 3 del Documento di Registrazione è integrato come segue:

“Le informazioni finanziarie consolidate al 30 giugno 2010 sono state estrapolate dai Risultati Intermedi Consolidati RBS per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (come definiti al Capitolo 14 del Documento di Registrazione), non sottoposti a revisione contabile. Le informazioni finanziarie consolidate al 31 dicembre 2009 sono state estrapolate dal bilancio consolidato dell’Emittente al 31 dicembre 2009, sottoposto a revisione contabile.

DATI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30 giugno 2010 (non sottoposto a revisione contabile)	30 giugno 2009 (non sottoposto a revisione contabile)	31 dicembre 2009
<i>(in milioni di sterline inglesi – i numeri tra parentesi sono negativi)</i>			
<i>Margine di interesse (Net interest income) (1)</i>	6.135	5.649	11.543
<i>Commissioni nette (Net fees and commissions)</i>	2.831	2.947	5.762
<i>Utile / (perdita) dall’attività di negoziazione (Income / (loss) from trading activities)</i>	2.924	2.247	3.007
<i>Guadagni su rimborso di proprio debito (Gain on redemption of own debt)</i>	502	2.964	-2.694
<i>Altro reddito operativo (Other operating income)</i>	1.477	353	1.537
<i>Spese operative (Operating expenses) (2)</i>	(7.196)	(7.524)	(12.372)
<i>Utile / (perdita) operativa prima delle imposte (Operating income / (loss) before tax) (3)</i>	1.720	(176)	(3)
<i>Utile / (perdita) d’esercizio (Profit/(loss) for the period)</i>	804	343	520

Svalutazioni (Impairment losses) (4)	(4.953)	(6.542)	(12.174)
--------------------------------------	---------	---------	----------

(1) Il margine di interesse (net interest income) è aumentato del 9% passando a 6.135 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 rispetto a 5.649 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2009, con il miglioramento dei margini sulle attività che ha compensato la perdurante pressione sui margini delle passività.

(2) Le spese operative (operating expenses) sono diminuite del 4% passando a 7.196 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 rispetto a 7.524 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2009. Tale diminuzione è stata principalmente dovuta ad una riduzione dei costi relativi ai dipendenti in linea con ricavi inferiori ma riflette anche la costante efficienza della divisione Business Services che presta servizi tecnologici, di gestione degli immobili e altri servizi operativi alle divisioni del Gruppo che hanno rapporti con la clientela.

(3) L'utile operativo prima delle imposte (operating profit before tax) è stato di 1.720 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 rispetto ad una perdita di 176 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2009. Questo risultato riflette i benefici dovuti a svalutazioni inferiori a seguito del graduale miglioramento delle condizioni economiche globali.

(4) Le svalutazioni (impairment losses) sono diminuite a 4.953 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 rispetto a 6.542 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2009. Le svalutazioni su attività core sono diminuite del 12,9% a 1.839 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2010, riflettendo i miglioramenti di molte divisioni compensati da un peggioramento relativo alla divisione Ulster Bank. Le svalutazioni su attività non-core sono diminuite del 29,7% a 3.114 milioni di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2010, riflettendo una significativa liberazione di riserve (single name reserve reversal) ed il continuo miglioramento nel settore corporate, in parte compensati da ulteriori svalutazioni relative ad esposizioni su immobili commerciali.

DATI CONSOLIDATI DI STATO PATRIMONIALE (in milioni di sterline inglesi)	30 giugno 2010 (non sottoposto a revisione contabile)	31 dicembre 2009
Cassa e disponibilità liquide presso banche centrali (Cash and balance at central banks)	23.653	27.060
Crediti verso banche (Loans and advances to banks) (1)	92.919	68.441
Crediti verso clientela (Loans and advances to customers) (2)	529.034	536.169
Beni totali (Total assets) (3)	1.422.202	1.332.981
Debiti verso banche (Deposits by banks) (4)	118.302	116.138
Debiti verso la clientela (Deposits by customers) (5)	462.442	453.302
Patrimonio Netto (Total equity) (6)	59.275	56.197
	di cui 1.127 di quota di pertinenza di terzi (minority interests)	di cui 1.146 di quota di pertinenza di terzi (minority interests)
Capitale sociale (Share capital)	6.609	6.609

(1) I crediti verso banche (loans and advances to banks) sono aumentati del 36% passando a 92,9 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 24,5 miliardi di sterline inglesi. I pronti contro termine (“repurchase agreements”) ed i prestiti titoli (“stock borrowings”) sono aumentati del 49% passando a 45,9 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 15,1 miliardi di sterline inglesi e i collocamenti bancari sono aumentati del 25% passando a 47 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 9,4 miliardi di sterline inglesi, principalmente per l’incremento dell’attività di wholesale funding.

(2) I crediti verso clientela (loans and advances to customers) sono diminuiti del 1% passando a 529 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 diminuendo di 7,1 miliardi di sterline inglesi. In tale ambito, i pronti contro termine ed i prestiti titoli (“reverse repos”) sono aumentati del 3% passando a 34,7 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 0,9 miliardi di sterline inglesi. Ad eccezione dei prestiti titoli, l’attività di erogazione del credito è diminuita del 2% passando a 494,3 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 diminuendo di 8 miliardi di sterline inglesi, riflettendo riduzioni nelle divisioni Non-Core Division, US Retail & Commercial e Ulster Bank, in parte compensati dalla crescita delle divisioni UK Corporate, Global Transaction Services, UK Retail e Wealth e dagli effetti delle variazioni sui tassi di cambio.

(3) I beni totali (Total assets) sono aumentati del 7% passando a 1.422,2 miliardi di sterline inglesi per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 con un incremento di 89,2 miliardi di sterline inglesi al 31 dicembre 2009, riflettendo principalmente un incremento del valore degli attivi in strumenti derivati con un corrispondente incremento delle passività in strumenti derivati.

(4) I debiti verso banche (deposits by banks) sono aumentati del 2% passando a 118,3 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 2,2 miliardi di sterline inglesi. L’incremento dei pronti contro termine e dei prestiti titoli (“repos”), aumentati del 10% per un ammontare pari a 3,7 miliardi di sterline inglesi, attestandosi a 39,3 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010, è stato in parte compensato dalla riduzione dei depositi interbancari, diminuiti del 2% per un ammontare pari a 1,5 miliardi di sterline inglesi, attestandosi a 79 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010.

(5) I debiti verso la clientela (deposits by customers) sono aumentati del 2% passando a 462,4 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 9,1 miliardi di sterline inglesi. In tale ambito, i pronti contro termine sono aumentati del 2% passando a 67,3 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 1,3 miliardi di sterline inglesi. Ad eccezione dei pronti contro termine, i depositi sono aumentati del 2% passando a 395,1 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 7,8 miliardi di sterline inglesi, riflettendo la crescita delle divisioni UK Corporate, Ulster Bank, UK Retail e Wealth e gli effetti delle variazioni sui tassi di cambio in parte compensata dalle riduzioni nelle divisioni Non-Core Division, US Retail & Commercial e Global Banking & Markets.

(6) La quota di patrimonio netto di pertinenza (owners’ Equity) (pari al “Total Equity” meno “Minority interests”) è aumentata del 6% passando a 58,1 miliardi di sterline inglesi al 30 giugno 2010 con un incremento di 3,1 miliardi di sterline inglesi principalmente a seguito dei guadagni per le riserve di beni disponibili per la vendita, aumentati di 1,3 miliardi di sterline inglesi, delle fluttuazioni dei tassi di cambio per 0,9 miliardi di sterline inglesi e degli utili distribuibili pari a 0,8 miliardi di sterline inglesi, in ciascun caso al 30 giugno 2010.

Indicatori (ratios)	30 giugno 2010 (non sottoposto a revisione contabile)	31 dicembre 2009
Total Capital ratio (rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e le attività di rischio ponderate)	14%	14,8%
Tier 1 Capital ratio (rapporto tra Patrimonio di Base e le attività di rischio ponderate)	10,3%	10,5%
Core Tier 1 ratio	8,5%	8,6%

(ii) L’ultimo capoverso del Paragrafo 3.1 “Posizione Finanziaria dell’Emittente” nel Capitolo 3 del Documento di Registrazione è interamente cancellato:

~~“RBSG e l’Emittente pubblicheranno i risultati finanziari intermedi consolidati al 30 giugno 2010, rispettivamente in data 6 agosto 2010 e 27 agosto 2010. Tali risultati sono in corso di predisposizione alla data del presente Documento di Registrazione. Fino alle date indicate, né il Gruppo, né l’Emittente, sono in grado di effettuare commenti o divulgare informazioni in merito a tali risultati intermedi.”~~

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1.6 *Rating*

La nota a piè di pagina n. 2 del Paragrafo 4.1.6 del Capitolo 4 del Documento di Registrazione è modificata come segue:

“² Si segnala che i giudizi di *rating* relativi ad RBS sono stati attribuiti da Moody's il ~~3 novembre 2009~~ **15 luglio 2010** (conferma ~~del dei rating~~ a lungo termine e ~~dell'outlook e il 10 giugno 2009~~ **(conferma del rating** a breve termine), da Standard & Poor's il ~~3 novembre 2009~~ **26 maggio 2010** (conferma dei *rating a lungo termine e a breve termine*) e da Fitch Ratings il ~~18 dicembre 2009~~ **14 luglio 2010** (conferma dei *rating a lungo termine e a breve termine*).”

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1.1 Panoramica

Il secondo capoverso del Paragrafo 5.1.1 del Capitolo 5 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Alla luce delle mutate prospettive dell’economia globale degli ultimi anni, il Gruppo si è impegnato in una ristrutturazione finanziaria e delle proprie attività principali volta ad ottenere ritorni appropriati tenuto conto del rischio in tali mutate circostanze, riducendo il ricorso alla richiesta di finanziamento ad altri investitori istituzionali e riducendo l’esposizione verso attività che impegnano molto capitale. Uno degli elementi principali di tale ristrutturazione è rappresentata dal programma, annunciato nel febbraio 2009, di abbandonare e cedere le attività *non-core* del Gruppo nonché la continua revisione del portafoglio partecipativo del Gruppo al fine di identificare l’ulteriore cessione di alcuni beni ed attività *non-core*. Al 31 dicembre 2008, i beni individuati ed appartenenti alla *Non-Core Division* del Gruppo ammontavano a circa 252 miliardi di sterline inglesi, esclusi gli strumenti derivati. Al ~~31 marzo 2010~~ **30 giugno 2010**, tale ammontare si è ridotto a ~~194 miliardi di sterline inglesi, ivi inclusi 14 miliardi di sterline inglesi relativi alla partecipazione in RBS Sempre Commodities LLP, che è stata allocata alla Non-Core Division nel corso del 2009~~ **174 miliardi di sterline inglesi, per effetto in larga misura dei progressi nel processo di dismissione nel corso della prima metà del 2010**. Tale programma di riduzione delle attività ~~proseguirà~~ **prosegue** insieme con le dismissioni previste dal Piano di ristrutturazione connesso agli aiuti di Stato (come di seguito definito al Capitolo 6, Paragrafo 6.1.2) approvato dalla Commissione Europea.”

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA. DESCRIZIONE DEL GRUPPO E POSIZIONE OCCUPATA DALL'EMITTENTE

6.1 Breve descrizione del gruppo di appartenenza dell'Emittente

Il sesto capoverso del Paragrafo 6.1 del Capitolo 6 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

~~“Al 31 dicembre 2009~~ **30 giugno 2010**, il Gruppo aveva un patrimonio complessivo pari a ~~1.696,5~~ **1.582,1** miliardi di sterline inglesi ed un capitale pari a ~~77,7~~ **76,8** miliardi di sterline inglesi. I coefficienti patrimoniali del Gruppo, ~~che includono la partecipazione di minoranza dello Stato olandese e di Santander S.A. in ABN AMRO~~, erano i seguenti: rapporto tra patrimonio totale di vigilanza e totale attività ponderate pari al ~~16,1~~ **13,9%**, Core Tier 1 *ratio* pari al ~~11~~ **10,5%** e Tier 1 *ratio* pari al ~~14,1~~ **12,8%**.”

6.1.2 *Il Piano di ristrutturazione connesso agli aiuti di Stato del Gruppo*

(i) Il quarto capoverso del Paragrafo 6.1.2 del Capitolo 6 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

~~“In data 16 febbraio 2010, RBSG ha reso pubblico che RBS Sempra Commodities LLP ha raggiunto un accordo per la vendita delle proprie linee di attività Metals, Oil ed European Energy a J.P. Morgan per un corrispettivo di 1.7 miliardi di dollari statunitensi, che rappresentano un premio di circa 468 milioni di dollari statunitensi rispetto alle attività materiali nette, soggetta ad alcune condizioni, ivi incluse autorizzazioni di natura regolamentare. Al netto dell'avviamento e delle riserve, RBSG si aspetta di registrare una piccola plusvalenza relativamente all'operazione, con un impatto leggermente positivo in termini di core tier 1 capital. Il Gruppo e il proprio partner nella joint venture, Sempra Energy, continuano a tenere in considerazione diverse alternative per le rimanenti attività North American Power and Gas di RBS Sempra Commodities LLP.~~

Il Gruppo ha recentemente emesso i seguenti comunicati in relazione alla vendita di taluni attivi non-core e talune attività:

- *in data 1 luglio 2010, RBS Sempra Commodities LLP ha completato la cessione precedentemente annunciata delle proprie linee di attività Metals, Oil ed European Energy. Il Gruppo ed il proprio partner nella joint venture, Sempra Energy, sono impegnati nel processo di dismissione delle rimanenti linee di attività North American Power and Gas e Sempra Energy Solutions di RBS Sempra Commodities LLP;*
- *in data 4 agosto 2010, il Gruppo ha annunciato di aver raggiunto un accordo per la vendita di 318 filiali (e relativi attività e passività) in Inghilterra, Galles e Scozia a Santander UK plc, con un sovrapprezzo di 350 milioni di sterline inglesi sul valore netto degli attivi alla data di perfezionamento dell'operazione. Il prezzo di vendita sarà corrisposto in denaro ed è soggetto a taluni meccanismi di aggiustamento, ivi incluso un meccanismo di aggiustamento basato sulla performance delle attività oggetto di vendita. Si prevede che il processo di separazione e vendita richieda un periodo compreso tra 12 e 18 mesi e la chiusura dell'operazione è attualmente prevista entro dicembre 2011 subordinatamente al ricevimento delle autorizzazioni delle autorità di vigilanza, antitrust e altre condizioni;*
- *in data 6 agosto 2010, il Gruppo ha annunciato di aver raggiunto un accordo per la vendita della quota di controllo pari all'80.01% di Global Merchant Services ad un consorzio composto da Advent International e Bain Capital per un controvalore fino a*

2,025 miliardi di sterline inglesi. Circa 1,7 miliardi di sterline inglesi saranno corrisposte in denaro al perfezionamento dell'operazione. Un corrispettivo eventuale fino a 200 milioni di sterline inglesi sarà dovuto nel caso in cui il profitto realizzato dai membri del consorzio superi determinate soglie. Il Gruppo manterrà una quota di partecipazione pari al 19,99% nel nuovo gruppo Global Merchant Services e, nel quadro degli accordi raggiunti, continuerà a promuovere i prodotti Global Merchant Services come parte rilevante dell'offerta alla propria clientela. Nel contesto dell'operazione, saranno posti in essere accordi di gestione transitoria nel periodo intercorrente tra la conclusione degli accordi contrattuali ed il perfezionamento finale della cessione. Si prevede che la cessione sarà completata nel quarto trimestre del 2010 e sarà soggetta a determinate condizioni, ivi incluse le autorizzazioni della Commissione Europea, dell'autorità antitrust americana e di altre autorità di vigilanza.”

- (ii) Il quinto capoverso del Paragrafo 6.1.2 del Capitolo 6 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Inoltre, il Gruppo unitamente al Ministero del Tesoro britannico ha convenuto con la Commissione Europea un divieto ad effettuare il pagamento di dividendi discrezionali (compresi quelli sulle *preference shares* e le Azioni B) o di *coupon* sugli strumenti ibridi di capitale esistenti per un periodo di due anni a decorrere al più tardi dal 30 aprile 2010 (che il Gruppo ha successivamente annunciato che sarebbe stato il 30 aprile 2010). Tale restrizione impedirà, per la medesima durata, a RBSG, all'Emittente ed alle altre società del Gruppo (*ad eccezione delle società facenti parte del gruppo RBS Holdings N.V. che sono soggette a restrizioni diverse*) di corrispondere dividendi relativamente alle *preference shares* nonché di pagare cedole relativamente ad altri strumenti di tipo Tier 1, nonché ad RBSG di corrispondere dividendi relativamente alle proprie azioni ordinarie, il che potrebbe pregiudicare la capacità del Gruppo di raccogliere nuovo capitale di tipo Tier 1 attraverso l'emissione di azioni ordinarie da parte di RBSG o altri strumenti finanziari.”

6.1.4 Offerte pubbliche di acquisto e di scambio

Il Paragrafo 6.1.4 del Capitolo 6 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“6.1.4 Offerte pubbliche di acquisto e di scambio

Nell'aprile del 2010, il Gruppo ha annunciato (i) un'offerta di scambio rivolta ai titolari di alcuni strumenti di debito di tipo Upper Tier 2 del Gruppo con nuovi titoli di debito di tipo *senior* e non garantiti di RBS e (ii) un'offerta di acquisto di *preference share*, strumenti di tipo *Trust preferred* ed altri titoli di tipo Tier 1 da parte di RBSG e NatWest (congiuntamente, le “**Offerte Pubbliche di Acquisto e di Scambio**”). ~~Il regolamento delle Offerte Pubbliche di Acquisto e di Scambio è avvenuto nel maggio del 2010 ed ha generato una plusvalenza al netto delle tasse di circa 1,25 miliardi di sterline inglesi, determinando un aumento del capitale di tipo Core Tier 1 di circa lo 0,3% e una riduzione del Total Tier 1 del Gruppo di circa lo 0,5%. Nell'ambito delle Offerte Pubbliche di Acquisto e di Scambio RBS ha emesso l'equivalente di 1,75 miliardi di sterline inglesi di titoli di debito di tipo *senior* e non garantiti ai sensi del proprio programma di emissione EMTN. Le Offerte Pubbliche di Acquisto e Scambio hanno avuto ad oggetto strumenti classificati come passività e tutte hanno soddisfatto i criteri fissati nei principi contabili internazionali (IFRS) per la cancellazione della passività originaria e l'iscrizione di una nuova passività finanziaria. I guadagni su questi scambi e sul rimborso dei titoli classificati come passività per contante, per un totale di 553 milioni di sterline inglesi, sono stati contabilizzati come utile o perdita. La differenza tra il prezzo ed il valore di libro dei titoli classificati come strumenti rappresentativi di capitale, per un ammontare pari a 651 milioni di sterline inglesi, è stata contabilizzata come componente di patrimonio.”~~

6.2 La posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo

- (i) Il quinto capoverso del Paragrafo 6.2 del Capitolo 6 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Il patrimonio complessivo (*total equity*) del Gruppo dell'Emittente al ~~31 dicembre 2009~~ **30 giugno 2010** è risultato pari a ~~56.197~~ **59.275** milioni di sterline inglesi.”

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente

Il Paragrafo 7.1 del Capitolo 7 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

~~“RBSG e l'Emittente pubblicheranno i risultati finanziari intermedi consolidati al 30 giugno 2010, rispettivamente in data 6 agosto 2010 e 27 agosto 2010. Tali risultati sono in corso di predisposizione alla data del presente Documento di Registrazione. Fino alle date indicate, né il Gruppo, né l'Emittente, sono in grado di effettuare commenti o divulgare informazioni in merito a tali risultati intermedi. Fatto salvo quanto precede nonché i contenuti di tali risultati finanziari, quando pubblicati, non~~ *Non* si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente e delle sue controllate, considerate nel loro insieme, dal 31 dicembre 2009 (data a cui risalgono le più recenti informazioni finanziarie consolidate del Gruppo dell'Emittente soggette a revisione).”

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

Il Paragrafo 7.2 del Capitolo 7 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

~~“RBSG e l'Emittente pubblicheranno i risultati finanziari intermedi consolidati al 30 giugno 2010, rispettivamente in data 6 agosto 2010 e 27 agosto 2010. Tali risultati sono in corso di predisposizione alla data del presente Documento di Registrazione. Fino alle date indicate, né il Gruppo, né l'Emittente, sono in grado di effettuare commenti o divulgare informazioni in merito a tali risultati intermedi.~~ 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, fatto salvo ~~quanto precede in relazione ai risultati intermedi, ai contenuti di tali risultati finanziari e~~ quanto illustrato al Capitolo 3 “FATTORI DI RISCHIO” del presente Documento di Registrazione, con particolare riferimento ai rischi connessi con la partecipazione all'APS, al rischio di liquidità e a quello relativo alla recuperabilità di determinate imposte differite attive, al rischio che le attività e la situazione reddituale e finanziaria sono state e continueranno a essere influenzate dal deterioramento dell'economia globale e dalla instabilità dei mercati finanziari, al rischio che i piani di supporto governativo potrebbero essere soggetti a cancellazione o modifica e al rischio che la situazione reddituale e finanziaria del Gruppo dell'Emittente è stata e può continuare a essere influenzata da valutazioni al ribasso degli attivi dovute a condizioni di mercato sfavorevoli.”

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE - DOCUMENTAZIONE INCLUSA MEDIANTE RIFERIMENTO

Il paragrafo riportato all'inizio del Capitolo 11 del Documento di Registrazione è interamente cancellato:

~~“RBSG e l'Emittente pubblicheranno i risultati finanziari intermedi consolidati al 30 giugno 2010, rispettivamente in data 6 agosto 2010 e 27 agosto 2010. Tali risultati sono in corso di predisposizione alla data del presente Documento di Registrazione. Fino alle date indicate, né il Gruppo, né l'Emittente, sono in grado di effettuare commenti o divulgare informazioni in merito a tali risultati intermedi.”~~

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

Il Paragrafo 11.5 del Capitolo 11 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

~~“Successivamente al 31 dicembre 2009 (data cui si riferiscono le più recenti informazioni finanziarie sottoposte a revisione), l'Emittente non ha pubblicato informazioni finanziarie infrannuali.”~~

I Risultati Intermedi Consolidati RBS al 30 giugno 2010 sono contenuti nel seguente documento, precedentemente pubblicato e depositato presso la CONSOB, che deve ritenersi incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, di cui forma parte integrante come indicato al Capitolo 14 (i numeri di pagina si riferiscono alle pagine del documento):

“The Royal Bank of Scotland plc Results for the half year ended 30 June 2010”

— *“Financial review”*: pagina 2

— *“Condensed consolidated income statement”*: pagina 3

— *“Condensed consolidated statement of comprehensive income”*: pagina 4

— *“Condensed consolidated balance sheet”*: pagina 5

— *“Commentary on condensed consolidated balance sheet”*: pagina 6

— *“Condensed consolidated statement of changes in equity”*: pagina 7

— *“Condensed consolidated cash flow statement”*: pagina 9

— *“Notes”*: pagina 10

— *“Independent review report”*: pagina 26

— *“Principal risks and uncertainties”*: pagina 28”

11.6 Procedimenti giudiziari ed arbitrari

(i) La sezione rubricata *“Commissioni non pattuite per lo scoperto di conto corrente”* di cui al Paragrafo 11.6 del Capitolo 11 del Documento di Registrazione è modificata come segue:

“Così come altre banche nel Regno Unito, RBS e NatWest sono state destinatarie di pretese e reclami da un ampio numero di clienti nel Regno Unito che hanno fatto richiesta per il rimborso di commissioni non pattuite per lo scoperto di conto (le “**Commissioni**”). La gran parte di tali azioni e reclami si basano sul fatto che le Commissioni sono in contrasto con le *Unfair Terms in Consumer Contracts Regulations 1999* o non sono esigibili secondo la dottrina del *common law* sulle penali (o su entrambi i motivi).

Nel luglio 2007, l'*Office of Fair Trading* (“**OFT**”) ha avviato procedimenti in relazione ad un caso-pilota instaurato presso la *High Court* inglese contro le banche, finalizzato a dirimere alcune questioni concernenti lo *status* legale delle pattuizioni contrattuali relative alle Commissioni.

Il caso-pilota si è concluso nel novembre 2009 con sentenza emessa dalla *Supreme Court* a favore delle banche. ~~Sulla base delle decisioni prese dalla corte nell'ambito del caso-pilota, il Il~~ Gruppo si aspetta che sostanzialmente tutte le azioni e i reclami ricevuti in relazione alle Commissioni non abbiano successo. Il Gruppo non può in questa fase prevedere con certezza l'esito finale di tutte le azioni e di tutti i reclami della clientela. Non è in grado di stimare in modo affidabile qualsiasi passività che possa discendere da, o in relazione a, tali passività o il loro effetto sull'attivo netto consolidato del Gruppo, sui risultati operativi o sui flussi di cassa in alcun periodo in particolare.”

- (ii) La sezione rubricata “*Assicurazione per la protezione di pagamenti*” di cui al Paragrafo 11.6 del Capitolo 11 del Documento di Registrazione è modificata come segue:

“Dopo aver condotto uno studio di mercato sulle assicurazioni per la protezione di pagamenti (“**APP**”), il 7 febbraio 2007 l'OFT ha sottoposto lo studio di mercato sulle APP alla Commissione per la Concorrenza britannica per un'indagine approfondita. La Commissione per la Concorrenza britannica ha pubblicato il proprio rapporto finale il 29 gennaio 2009 ed ha annunciato che intende disporre una serie di rimedi, compreso un divieto a vendere attivamente APP presso punti vendita di prodotti creditizi (e per i sette giorni successivi) e la cancellazione di polizze a premio unico e altre misure per aumentare la trasparenza (al fine di rendere più agevole la possibilità di scelta del cliente e per migliorare la concorrenza dei prezzi). Barclays Bank PLC ha successivamente promosso appello contro alcune conclusioni della Commissione per la Concorrenza britannica dinnanzi al CAT. Il 16 ottobre 2009, il CAT ha emesso una sentenza revocando il divieto di vendere le APP presso punti vendita di prodotti creditizi, rimettendo la questione alla Commissione per la Concorrenza britannica. In data 14 maggio 2010, la Commissione per la Concorrenza britannica ha pubblicato la propria “decisione temporanea” a seguito della revisione dei rimedi apportati nel mercato delle APP, rendendo noto che la Commissione per la Concorrenza britannica intende comunque imporre un divieto nella vendita di APP nei punti vendita di prodotti creditizi e considera ancora necessari i rimedi proposti nel 2009. L'attuale agenda amministrativa della Commissione per la Concorrenza britannica prevede la pubblicazione di un documento supplementare finale entro ~~l'estate~~ **la fine di settembre / ottobre** 2010 e darà quindi maggiore considerazione all'intera gamma dei rimedi proposti e prevede la pubblicazione di una bozza di provvedimento per attuare tali rimedi entro l'autunno 2010.

La *Financial Services Authority* sta conducendo un'analisi a livello degli operatori di mercato sulle prassi di vendita di APP ed ha annunciato, nel settembre 2008, di voler incrementare il livello del proprio intervento regolamentare. È stato presentato nei confronti di banche ed al *Financial Ombudsman Service* (“**FOS**”) un consistente numero di reclami da parte dei clienti che adducono la vendita indebita di polizze APP e molti di tali reclami sono sostenuti dal FOS contro le banche.

A seguito di negoziazioni infruttuose con gli operatori del settore, la *Financial Services Authority* ha emesso documenti di consultazione sulla gestione dei reclami ed i relativi rimedi nel ~~terzo trimestre~~ **la fine di settembre** 2009 e nel marzo 2010. ~~Un documento della La Financial Services Authority contenente ha pubblicato le~~ prescrizioni finali ~~è atteso tra giugno e luglio in data 10~~

agosto 2010 con successiva entrata in vigore ad agosto e gli operatori dovranno implementare tali prescrizioni entro il 1 dicembre 2010. Tali prescrizioni, che la Financial Services Authority ritiene riflettano le serie preoccupazioni riguardanti le generalizzate debolezze nelle pratiche di vendita di APP e la inefficiente gestione dei reclami relativi agli APP da parte degli operatori di mercato, riguardano l'analisi e, ove appropriato, i rimedi per i reclami relativi agli APP. Inoltre, continuano i confronti tra la Financial Services Authority e il Gruppo in relazione ai dubbi della Financial Services Authority su certe categorie di precedenti vendite di polizze APP.”

- (iii) La sezione rubricata “Attività di clearing in dollari statunitensi” di cui al Paragrafo 11.6 del Capitolo 11 del Documento di Registrazione è modificata come segue:

~~“Il Gruppo ha annunciato che in data 11 maggio 2010, il Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti e il consorzio che ha acquisito il gruppo ABN AMRO Holding N. V. nel 2007 hanno raggiunto un accordo denominato *Deferred Prosecution Agreement* (Accordo relativo al rinvio del procedimento) relativo alle indagini penali precedentemente comunicate relative alle attività di clearing in dollari statunitensi svolte da ABN AMRO Bank N.V., il rispetto delle procedure OFAC e le questioni relative all'osservanza del *Bank Secrecy Act* nel periodo dal 1995 alla fine del 2007.~~

~~ABN AMRO Bank N.V. ha annunciato nell'aprile 2007, sei mesi prima dell'acquisizione da parte del Consorzio, di avere raggiunto un accordo di massima con il Dipartimento di Giustizia per definire l'indagine e di avere effettuato un accantonamento per 500 milioni di dollari statunitensi per coprire i costi relativi alla risoluzione dell'indagine. L'importo definitivo concordato con il Dipartimento di Giustizia è coperto da tale accantonamento.~~

~~Il periodo di rinvio previsto dal *Deferred Prosecution Agreement* è pari a 12 mesi e il firmatario del *Deferred Prosecution Agreement* è The Royal Bank of Scotland N.V., l'entità legale denominata ABN AMRO Bank N.V. fino a febbraio 2010.~~

*Nel maggio 2010, a seguito delle indagini penali condotte dal Dipartimento di Giustizia Statunitense (United States Department of Justice) (il “Dipartimento di Giustizia”) sulle attività di clearing in dollari statunitensi, sul rispetto delle procedure dell'Office of Foreign Assets Control e su questioni relative all'osservanza del Bank Secrecy Act, ABN AMRO Bank N.V. (ora denominata The Royal Bank of Scotland N.V.) ha stipulato un accordo denominato *Deferred Prosecution Agreement* con il Dipartimento di Giustizia per definire le indagini. Le indagini riguardavano le attività poste in essere prima che i Membri del Consorzio acquisissero RBS Holdings N.V. L'accordo è stato firmato da The Royal Bank of Scotland N.V. ed è vincolante per essa e per le sue controllate. Ai sensi del *Deferred Prosecution Agreement*, The Royal Bank of Scotland N.V. ha corrisposto a titolo di sanzione una somma pari a 500 milioni di dollari statunitensi ed ha convenuto di adempiere agli obblighi previsti dal *Deferred Prosecution Agreement* e proseguire a cooperare pienamente con ogni altra ulteriore indagine. Il pagamento della sanzione è stato effettuato a valore su un accantonamento costituito nell'aprile del 2007 in occasione dell'annuncio dell'accordo transattivo di massima. Subordinatamente al soddisfacimento delle condizioni del *Deferred Prosecution Agreement* per un periodo di 12 mesi a partire dal maggio 2010, l'indagine sarà pienamente archiviata. Il mancato rispetto dei termini del *Deferred Prosecution Agreement* durante tale periodo di 12 mesi potrebbe determinare la ripresa delle indagini da parte del Dipartimento di Giustizia. In tal caso, l'esito sarebbe incerto e potrebbe comportare un provvedimento di censura pubblico con l'imposizione di sanzioni o avere un impatto negativo su RBS Holdings N.V. In ciascun caso, si potrebbe avere un impatto negativo rilevante sull'attività, sulla reputazione, sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di RBS Holdings N.V.”*

- (iv) La sezione rubricata “Altre indagini” di cui al Paragrafo 11.6 del Capitolo 11 del Documento di Registrazione è modificata come segue:

“L’OFT sta conducendo nel Regno Unito indagini nei confronti del Gruppo per presunte condotte in violazione dell’articolo 101 del TFUE e/o in contrasto con il divieto del *Chapter 1 del Competition Act 1998* relativo alla prestazione di servizi di finanziamento a società di servizi professionali. Il Gruppo ha cooperato pienamente all’indagine dell’OFT ed il 30 marzo 2010 l’OFT ha annunciato di aver raggiunto col Gruppo un accordo transattivo ai sensi del quale il Gruppo dovrà pagare una multa (scontata) pari a 28,59 milioni di sterline inglesi e riconoscere la violazione della legislazione *antitrust* in relazione alla prestazione di servizi di finanziamento a società di servizi professionali.

Nell’aprile 2009, la *Financial Services Authority* ha notificato al Gruppo l’inizio di un controllo relativo all’acquisizione del gruppo facente capo ad ABN AMRO Holding N.V. nel 2007 e all’aumento di capitale del 2008 e l’inizio di un’indagine in relazione alla condotta, ai sistemi e ai controlli posti in essere nell’ambito della divisione *Global Banking & Markets* del Gruppo. RBSG e le sue entità controllate stanno collaborando pienamente nell’ambito delle indagini e delle richieste.

Nel novembre 2009, la Financial Services Authority ha informato il Gruppo circa l’inizio di una indagine relativa a certi aspetti delle politiche di, e delle procedure di addestramento e controllo nell’ambito di, talune controllate del Gruppo nel Regno Unito in tema di compliance con lo United Kingdom Money Laundering Regulations 2007 nel periodo intercorrente tra il dicembre 2007 ed il dicembre 2008. RBSG e le sue controllate hanno pienamente collaborato a tale indagine. In data 3 agosto 2010, la Financial Services Authority ha emanato un provvedimento di notifica (Decision Notice) alle relative controllate del Gruppo, comunicando che l’indagine ha rilevato, durante il periodo analizzato, che il Gruppo non è riuscito a porre in essere e mantenere politiche e processi idonei al fine di prevenire che fondi o servizi finanziari fossero erogati a soggetti sottoposti a sanzioni finanziarie come indicati nelle liste ufficiali pubblicate dal governo britannico nell’ambito del regime di sanzioni finanziarie del Regno Unito (comunemente conosciute come le Treasury List).

Le problematiche che hanno determinato l’azione da parte della Financial Services Authority erano state autonomamente identificate dal Gruppo e comunicate alla Financial Services Authority all’inizio del 2009. Anche le relative misure di rimedio erano state intraprese all’inizio del 2009.

Il Gruppo ha concordato con la Financial Services Authority un accordo transattivo ai sensi del quale il Gruppo verserà una sanzione pari a 5,6 milioni di sterline inglesi, ammontare che riflette la riduzione accordata per effetto della definizione anticipata.

~~*Nel gennaio 2010, la Financial Services Authority ha informato il Gruppo circa l’inizio di una indagine relativa a certi aspetti della gestione dei reclami dei clienti. In data 25 marzo 2010 la Financial Services Authority ha formalmente notificato al Gruppo la nomina dei funzionari incaricati dell’indagine sulla gestione dei reclami relativi a prodotti bancari e servizi retail di RBS e NatWest. RBSG e le sue controllate stanno collaborando pienamente in tale indagine.*~~

Nel marzo del 2010, la Financial Services Authority ha notificato al Gruppo l’inizio di una indagine relativa a certi aspetti della gestione dei reclami dei clienti relativi a prodotti bancari e servizi retail di RBS e NatWest. Il Gruppo e le sue controllate stanno cooperando pienamente in tale indagine.

Nel luglio 2010, la Financial Services Authority ha notificato al Gruppo l’inizio di una indagine relativa alla vendita ai clienti, da parte di Coutts & Company, del prodotto finanziario denominato “ALICO (American Life Insurance Company) Premier Access Bond Enhanced Variable Rate Fund” nel periodo compreso tra il 2001 ed il 2008 nonché alla successiva rivisitazione di tale vendita. Il Gruppo e le sue controllate stanno cooperando pienamente in tale indagine.

Negli Stati Uniti, RBSG e alcune controllate hanno ricevuto richieste di informazioni da varie agenzie governative, organizzazioni auto-regolate e agenzie governative statali, anche con riferimento a mutui *sub-prime* e a cartolarizzazioni, nonché a obblighi relativi a titoli di debito garantiti e a prodotti sintetici relativi a mutui *sub-prime*. In particolare, nel marzo del 2008, la *US Securities and Exchange Commission* ha notificato al Gruppo che è stata avviata un'indagine non pubblica e informale sull'esposizione del Gruppo negli Stati Uniti relativa ai titoli *sub-prime* e ai mutui residenziali. RBSG e le sue controllate stanno collaborando su queste varie richieste di informativa e di indagine.”

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente

Il Paragrafo 11.7 del Capitolo 11 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

~~“RBSG e l'Emittente pubblicheranno i risultati finanziari intermedi consolidati al 30 giugno 2010, rispettivamente in data 6 agosto 2010 e 27 agosto 2010. Tali risultati sono in corso di predisposizione alla data del presente Documento di Registrazione. Fino alle date indicate, né il Gruppo, né l'Emittente, sono in grado di effettuare commenti o divulgare informazioni in merito a tali risultati intermedi. Fatto salvo quanto precede nonché i contenuti di tali risultati finanziari, quando pubblicati, non~~ *Non* si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e delle sue controllate, considerate nel loro complesso, dal ~~31 dicembre 2009~~ *30 giugno 2010* (la ~~data fine dell'ultimo periodo finanziario~~ a cui risalgono le più recenti informazioni finanziarie *infra-annuali* pubblicate *sul Gruppo dell'Emittente sull'Emittente e le sue controllate e soggette a revisione*).”

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Il Capitolo 14 del Documento di Registrazione è modificato come segue:

“Per la durata della validità del presente Documento di Registrazione, sono a disposizione del pubblico, presso la sede legale ed amministrativa dell’Emittente, sita in 36 St Andrew Square, Edimburgo EH2 2YB, Regno Unito, presso la filiale di Milano, sita in Via Turati 9, 20123 Milano, nonché (ad eccezione dei documenti alle lettere (**eg**) ed (**£h**) che seguono) sul sito dell’Emittente all’indirizzo *internet* www.rbs.com, i seguenti documenti.

- (a) copia (in lingua inglese) degli *Annual Report and Accounts* di RBS al 31 dicembre 2009 e 2008, i quali includono: (i) copia dei bilanci consolidati di RBS; e (ii) copia delle relazioni di certificazione redatte in relazione ai suddetti bilanci. Tali documenti sono incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione (ad eccezione delle sezioni intitolate “Risk Factors” da pagina 5 a 23 dell’*Annual Report and Accounts* 2009 e da pagina 4 a 11 dell’*Annual Report and Accounts* 2008);
- (b) copia (in lingua inglese) dell’*Annual Report and Accounts* di RBSG al 31 dicembre 2009 che include: (i) copia del bilancio consolidato di RBSG; e (ii) copia della relazione delle società di revisione. In relazione a tale documento, le seguenti sezioni sono incorporate mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione:
 - (i) “Independent auditors’ report” a pagina 240;
 - (ii) “Consolidated income statement” a pagina 241;
 - (iii) “Consolidated statement of comprehensive income” a pagina 242;
 - (iv) “Balance sheets as at 31 December 2009” a pagina 243;
 - (v) “Statements of changes in equity” da pagina 244 a pagina 246;
 - (vi) “Cash flow statements” a pagina 247;
 - (vii) “Accounting policies” da pagina 248 a pagina 258;
 - (viii) “Notes on the accounts” da pagina 259 a pagina 348;
 - (ix) “What we have achieved” a pagina 1;
 - (x) “Chairman’s statement” da pagina 2 a pagina 3;
 - (xi) “Group Chief Executive’s review” da pagina 4 a pagina 6;
 - (xii) “Our strategic plan and progress” da pagina 12 a pagina 19;
 - (xiii) “Divisional review” da pagina 20 a pagina 41;
 - (xiv) “Business review” da pagina 48 a pagina 206;
 - (xv) “Report of the Directors” da pagina 208 a pagina 213;
 - (xvi) “Corporate governance” da pagina 214 a pagina 222;

- (xvii) “Letter from the Chairman of the Remuneration Committee” da pagina 223 a pagina 224;
 - (xviii) “Directors’ remuneration report” da pagina 225 a pagina 236;
 - (xix) “Directors’ interests in shares” a pagina 237;
 - (xx) “Impairment review” da pagina 302 a 303;
 - (xxi) “Financial Summary” da pagina 350 a pagina 359;
 - (xxii) “Exchange rates” a pagina 359;
 - (xxiii) “Economic and monetary environment” a pagina 360;
 - (xxiv) “Supervision” a pagina 361;
 - (xxv) “Regulatory developments and reviews” da pagina 361 a pagina 362;
 - (xxvi) “Description of property and equipment” da pagina 362 a pagina 363;
 - (xxvii) “Major shareholders” a pagina 363;
 - (xxviii) “Material contracts” da pagina 363 a pagina 369; e
 - (xxix) “Glossary of terms” da pagina 383 a pagina 387; ;
- (c) copia (in lingua inglese) dell’*Annual Report and Accounts* di RBSG al 31 dicembre 2008 che include: (i) copia del bilancio consolidato di RBSG; e (ii) copia della relazione delle società di revisione. In relazione a tale documento, le seguenti sezioni sono incorporate mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione:
- (i) “Independent auditors’ report for the year ended 31 December 2008” da pagina 172 a pagina 173;
 - (ii) “Consolidated income statements for the year ended 31 December 2008” a pagina 174;
 - (iii) “Balance sheets as at 31 December 2008” a pagina 175;
 - (iv) “Statements of recognised income and expense for the year ended 31 December 2008” a pagina 176;
 - (v) “Cash flow statements for the year ended 31 December 2008” a pagina 177;
 - (vi) “Accounting policies” da pagina 178 a pagina 188;
 - (vii) “Notes on the accounts for the year ended 31 December 2008” da pagina 189 a pagina 266;
 - (viii) “Business review” da pagina 23 a pagina 144;
 - (ix) “Report of the Directors” da pagina 148 a pagina 152;
 - (x) “Corporate governance” da pagina 153 a pagina 158;

- (xi) “Letter from the Chairman of the Remuneration Committee” a pagina 159;
 - (xii) “Directors’ remuneration report” da pagina 160 a pagina 168;
 - (xiii) “Directors’ interests in shares” a pagina 169;
 - (xiv) “Amounts in accordance with IFRS” da pagina 268 a pagina 277;
 - (xv) “Exchange rates” a pagina 277;
 - (xvi) “Economic and monetary environment” a pagina 278;
 - (xvii) “Supervision” a pagina 279;
 - (xviii) “Regulatory reviews and developments” da pagina 280 a pagina 281;
 - (xix) “Description of property and equipment” a pagina 281;
 - (xx) “Major shareholders” a pagina 281; e
 - (xxi) “Material contracts” da pagina 281 a pagina 284;
- (d) copia della relazione consolidata intermedia sulla gestione relativa al primo trimestre 2010 (Interim Management Statements Q1 2010) di RBSG e pubblicata attraverso il canale di comunicazione RNS del London Stock Exchange in data 7 maggio 2010, incorporata mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione;
- (e) *copia (in lingua inglese) della relazione finanziaria semestrale consolidata di RBSG per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (The Royal Bank of Scotland Group plc Results for the half year ended 30 June 2010), pubblicata in data 6 agosto 2010 (i “Risultati Intermedi Consolidati RBSG”), incorporata mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione;***
- (f) *copia (in lingua inglese) della relazione finanziaria semestrale consolidata di RBS per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (The Royal Bank of Scotland plc Results for the half year ended 30 June 2010), pubblicata in data 27 agosto 2010 (i “Risultati Intermedi Consolidati RBS”), incorporata mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione;***
- ~~(e)~~ **(g)** *Articles of Association e Memorandum of Association di RBSG (in lingua inglese);*
- ~~(f)~~ **(h)** *Articles of Association e Memorandum of Association di RBS (in lingua inglese);*
- ~~(g)~~ **(i)** la Comunicazione agli Azionisti (Shareholder Circular) in lingua inglese pubblicata da RBSG il 27 novembre 2009 in relazione alla prevista adesione all’APS ed all’emissione delle Azioni B e della Dividend Access Share. In relazione a tale documento, le seguenti sezioni sono incorporate mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione:
- (i) “Financial Information” a pagina 5;
 - (ii) “Part I – Letter From the Chairman of RBS” da pagina 10 a pagina 20;
 - (iii) “Appendix 2 to the Letter From the Chairman of RBS – Principal Terms and Conditions of the APS” da pagina 46 a pagina 75;

- (iv) “Appendix 3 to the Letter From the Chairman of RBS – Principal Terms of Issue of the B Shares and the Dividend Access Share” da pagina 76 a pagina 84;
 - (v) “Appendix 4 to the Letter From the Chairman of RBS – Key Terms of the State Aid Restructuring Plan” da pagina 85 a pagina 86;
 - (vi) “Part II – Capital Resources and Liquidity Management” da pagina 89 a pagina 94;
 - (vii) “Part VI – Definitions” da pagina 121 a pagina 133;
 - (viii) “Annex 1 - Terms of Issue of the B Shares and the Dividend Access Share” da pagina 134 a pagina 170; e
 - (ix) “Annex 3 - Scheme Principles” da pagina 177 a pagina 181;
- (h) (j) il documento di registrazione dell’Emittente approvato dalla Financial Services Authority in data ~~10 giugno~~ **9 agosto** 2010 ed incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione; e
- (i) (k) il comunicato stampa intitolato “The Royal Bank of Scotland Group plc, The Royal Bank of Scotland plc and National Westminster Bank plc – Clarification of Contractual Position Relating to Payments Under Preference Shares and Subordinated Securities” pubblicato attraverso il canale di comunicazione RNS del London Stock Exchange in data 20 ottobre 2009, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Ciascun documento, quando espressamente indicato come incorporato o incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, dovrà considerarsi parte integrante del medesimo e dovrà essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione.

L’Emittente, senza il pagamento di alcuna commissione o spesa, provvederà a fornire a ciascun soggetto a cui verrà consegnato il presente Documento di Registrazione, dietro richiesta dello stesso, copia di ognuno dei documenti contenuti nell’elenco precedente, ad esclusione degli allegati che non siano specificatamente inclusi mediante riferimento negli stessi documenti.

Ogni richiesta dovrà essere inviata all’Emittente presso la sede legale ed amministrativa, sita in 36 St Andrew Square, Edimburgo EH2 2YB, Regno Unito.

Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico al fine ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni finanziarie e all’attività dell’Emittente, del Gruppo dell’Emittente e del Gruppo.”