



PROGRAMMA “EXPRESS CERTIFICATES”

PROSPETTO DI BASE

Relativo all’offerta e/o quotazione dei *Certificates* denominati:

“EXPRESS CERTIFICATES” e “EXPRESS CERTIFICATES AUTOCALLABLE”

di

Barclays Bank PLC

I *Certificates* Express possono essere di tipo Quanto o Non-Quanto, con o senza opzione Worst-Of, con o senza opzione Airbag e con o senza opzione Fast Bonus

I *Certificates* sono strumenti finanziari complessi caratterizzati da una rischiosità molto elevata la cui stima da parte dell’investitore è ostacolata dalla loro complessità. È quindi necessario che l’investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L’investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l’esecuzione di operazioni non appropriate. L’investitore deve inoltre considerare che l’investimento nei *Certificates*, alla luce della particolare complessità di tali strumenti finanziari, non è adatto alla generalità degli investitori. Resta inteso che l’intermediario che presta nei confronti dell’investitore servizi di investimento relativamente ai *Certificates*, dovrà verificare se l’investimento è appropriato per l’investitore ai sensi della normativa vigente ovvero, qualora sia richiesto dalla normativa vigente in ragione dello specifico servizio di investimento prestato, dovrà verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **Prospetto di Base**, in cui si devono ritenere ricompresi i documenti e le informazioni indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati) ed è stato predisposto da Barclays Bank PLC in conformità ed ai sensi della direttiva 2003/71/CE, così come successivamente modificata e integrata, (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) ed è redatto in conformità all’articolo 26 ed agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE, così come successivamente modificato e integrato, ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 13 gennaio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0001519/14 del 9 gennaio 2014. Il Prospetto di Base è costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) fattori di rischio; III) Informazioni sull’Emittente, ove è incluso mediante riferimento il documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, come di volta in volta supplementato (il **Documento di Registrazione**) e IV) Informazioni sugli strumenti finanziari, l’offerta e la quotazione.

L’informativa completa su Barclays Bank PLC e sull’offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento) e delle Condizioni Definitive a cui viene allegata la Nota di Sintesi relativa all’Offerta e/o Quotazione.

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

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

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei *Certificates* di cui al programma “Express *Certificates*” e “Express *Certificates Autocallable*”, presso il mercato regolamentato SeDeX, con provvedimento n. LOL-000723 del 6 maggio 2011 e ha rilasciato la conferma del giudizio di ammissibilità alla quotazione dei *Certificates*, presso il mercato regolamentato SeDeX, con provvedimento n. LOL-001844 del 19 dicembre 2013.

Il Prospetto di Base (ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento) è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell’Emittente in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito, nonché sul sito internet www.bmarkets.it, ovvero altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all’investitore secondo la vigente normativa applicabile, dove sono altresì consultabili i Termini e Condizioni e le Condizioni Definitive.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime.

Una copia cartacea del Prospetto di Base, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

INDICE

GLOSSARIO	1
1. PERSONE RESPONSABILI.....	11
1.1 Indicazione delle persone responsabili per le informazioni contenute nel Prospetto di Base	11
1.2 Dichiarazione delle persone responsabili del Prospetto di Base.....	11
2. DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	12
Sezione I: Nota di Sintesi.....	14
Sezione II: Fattori di Rischio	29
Sezione III: Informazioni sull’Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione	30
Sezione IV: Informazioni sugli strumenti finanziari, l’offerta e la quotazione	31
1. AVVERTENZE GENERALI	32
2. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI <i>CERTIFICATES</i>	33
3. INFORMAZIONI ESSENZIALI.....	47
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all’Offerta e/o Quotazione dei <i>Certificates</i>	47
3.2 Ragioni dell’offerta ed impiego dei proventi.....	48
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/ O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	49
5. CONDIZIONI DELL’OFFERTA.....	73
5.1 Condizioni, statistiche relative all’Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’Offerta	73
5.2 Piano di ripartizione ed assegnazione.....	75
5.3 Fissazione del prezzo degli strumenti finanziari.....	77
5.4 Collocamento e sottoscrizione	77
6. AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	79
6.1 Quotazione ed impegni dell’Emittente	79
6.2 Altri mercati di quotazione	80
6.3 Intermediari sul mercato secondario.....	80
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	81
7.1 Nominativi di consulenti esterni	81
7.2 Rilievi da parte dei revisori legali dei conti.....	81
7.3 Pareri e/o relazioni di esperti	81
7.4 Informazioni provenienti da soggetti terzi.....	81
7.5 Informazioni successive all’emissione	81
APPENDICE 1 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE “EXPRESS <i>CERTIFICATES</i> ” E “EXPRESS <i>CERTIFICATES AUTOCALLABLE</i> ”	82
ALLEGATO I - Nota di Sintesi relativa all’Offerta e/o Quotazione.....	104

Agente per il Calcolo	Il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando le previsioni di cui al Paragrafo 4.1.7.8 del Prospetto di Base, incaricato della determinazione dei pagamenti relativi ai <i>Certificates</i> .
Agente per il Pagamento	Il soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando le previsioni di cui al Paragrafo 4.1.7.9 del Prospetto di Base, incaricato di effettuare i pagamenti relativi ai <i>Certificates</i> .
Allegato I	L'allegato alle Condizioni Definitive che contiene Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione, che costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive.
Ammontare di Liquidazione Anticipata	L'ammontare, pari o superiore al Prezzo di Emissione, specificato nelle Condizioni Definitive e determinato secondo le modalità ivi previste, che il Portatore riceverà alla Data di Liquidazione Anticipata.
Avviso Integrativo	L'avviso integrativo a mezzo del quale sono comunicate al pubblico le Condizioni Definitive.
Barclays Bank PLC l'Emittente o la Società	o Barclays Bank PLC con sede legale in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito.
Barriera	Indica (i) il valore puntuale specificato nelle Condizioni Definitive, o (ii) la percentuale del <i>Best in Barrier Level</i> specificata nelle Condizioni Definitive, o (iii) la percentuale del <i>Worst in Barrier Level</i> specificata nelle Condizioni Definitive, o (iv) la media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alla/e Data/e di Valutazione Barriera, ovvero nel Periodo di Valutazione Barriera indicati nelle Condizioni Definitive.
Barriera Americana	Indica la Barriera che deve essere, nel corso del Periodo di Osservazione, maggiore o uguale al Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera perché si verifichi l'Evento Barriera.
Barriera Europea	Indica la Barriera che deve essere, alla Data di Valutazione, maggiore o uguale al Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera perché si verifichi l'Evento Barriera.
Barriera Liquidazione Anticipata	Indica il/i valore/i del Sottostante indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Liquidazione Anticipata.
Best in Autocallability Level	Il Valore di Riferimento più alto registrato dal Sottostante (i) durante il <i>Best in Autocallability Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Autocallability</i> , secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
Best in Autocallability Period	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Best in Autocallability Level</i> .
Best in Barrier Level	Il Valore di Riferimento più alto registrato dal Sottostante (i) durante il <i>Best in Barrier Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di

Valutazione Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

<i>Best in Barrier Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Best in Barrier Level</i> .
<i>Best in Early Redemption Level</i>	Il Valore di Riferimento più alto registrato dal Sottostante (i) durante il <i>Best in Early Redemption Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Early Redemption</i> , secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Best in Early Redemption Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Best in Early Redemption Level</i> .
<i>Best in Event Level</i>	Il Valore di Riferimento più alto registrato dal Sottostante (i) durante il <i>Best in Event Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione Sottostante, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Best in Event Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Best in Event Level</i> .
<i>Best in Performance Level</i>	Il Valore di Riferimento più alto registrato dal Sottostante (i) durante il <i>Best in Performance Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Performance</i> , secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Best in Performance Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Best in Performance Level</i> .
<i>Best in Strike Level</i>	Il Valore di Riferimento più alto registrato dal Sottostante (i) durante il <i>Best in Strike Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Strike</i> , secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Best in Strike Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Best in Strike Level</i> .
Borsa Rilevante	La borsa nella quale il Sottostante, fatta eccezione per contratti di <i>commodities</i> , <i>future</i> , tassi di interesse e tassi di cambio, è negoziato, come determinata dall'Agente per il Calcolo tenendo in considerazione la liquidità di tale Sottostante e come indicato nelle Condizioni Definitive.
<i>Business Center</i>	Il luogo specificato nelle Condizioni Definitive ai fini della definizione di Giorno Lavorativo o Giorno Bancario.
<i>Certificates</i> o <i>Express Certificates</i>	I <i>certificates</i> che saranno di volta in volta offerti e/o quotati ai sensi del Programma.
<i>Clearing System</i> o Sistema di Gestione Accentrata	Monte Titoli, ovvero il <i>clearing system</i> o sistema di gestione accentrata indicato nelle Condizioni Definitive.
Collocatori	Le banche e gli intermediari finanziari, indicati nelle Condizioni Definitive, incaricati di collocare i <i>Certificates</i> .
Componente/i	Indica, ove il Sottostante sia costituito da un Paniere, i sottostanti che compongono tale Paniere.
Condizione di Liquidazione	Si intende quanto riportato al Paragrafo 4.1.2.4 del Prospetto di

Anticipata Automatica

Base.

Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio

Indica, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, il verificarsi del/degli evento/i descritto/i nelle Condizioni Definitive e che darà/daranno luogo al pagamento del/degli Importo/i Premio.

Condizioni Definitive

Le condizioni definitive relative all'Offerta e/o Quotazione dei *Certificates*. Le Condizioni Definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse all'autorità competente dall'Emittente o dai suoi agenti, in occasione di ogni Singola Offerta e/o Quotazione, entro l'inizio del Periodo di Offerta o entro la Quotazione, o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, tramite l'Avviso Integrativo che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente nonché negli altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive, quali, ad esempio, il sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Le Condizioni Definitive comprendono l'Allegato I.

CONSOB

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Data di Determinazione

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, la data nella quale verrà determinato dall'Agente per il Calcolo lo *Strike* secondo le modalità indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive per ogni relativa Serie, fatte salve le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.

Data di Emissione

La data di emissione specificata nelle Condizioni Definitive con riferimento alla relativa Serie.

Data di Liquidazione Anticipata

La data nella quale l'Ammontare di Liquidazione Anticipata è pagato al Portatore, vale a dire cinque Giorni Bancari seguenti ogni Data di Osservazione rilevante, o la diversa data indicata nelle Condizioni Definitive.

Data/e di Osservazione

La/e data/e specificata/e nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione della Condizione di Liquidazione Anticipata, salvo le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.

Data di Pagamento

Il decimo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza, o la diversa data di pagamento indicata nelle Condizioni Definitive.

Data/e di Pagamento dell'Importo Premio

Con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e di pagamento specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Pagamento dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo.

Data/e di Record dell'Importo Premio

Con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive in cui un soggetto deve risultare essere Portatore dei *Certificates*, secondo le risultanze del Sistema di Gestione Accentrato, al fine di ricevere il pagamento del relativo Importo Premio. Qualora la Data di Record dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale Data di Record dell'Importo Premio dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno

Lavorativo.

Data di Scadenza	La data di scadenza dei <i>Certificates</i> , indicata nelle Condizioni Definitive, ove non sia prevista ed esercitata la Liquidazione Anticipata Automatica.
Data di Valutazione	La data indicata nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dell'Evento Barriera e del Valore di Riferimento Finale, fatte salve le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.
Data/e di Valutazione Autocallability	La/e data/e specificata/e nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione della Condizione di Liquidazione Anticipata, salvo le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.
Data/e di Valutazione Barriera	La/e data/e specificata/e nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione della Barriera, salvo le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.
Data/e di Valutazione Early Redemption	La/e data/e specificata/e nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Liquidazione Anticipata, salvo le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.
Data/e di Valutazione Performance	La/e data/e specificata/e nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Finale, salvo le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.
Data/e di Valutazione Sottostante	La/e data/e specificata/e nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dell'Evento Barriera, salvo le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.
Data/e di Valutazione Strike	La/e data/e specificata/e nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dello <i>Strike</i> , salvo le previsioni dei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base.
Dichiarazione di Rinuncia	La notifica di cui al Paragrafo 4.1.7.2 del Prospetto di Base redatta sulla base del modello indicato nelle Condizioni Definitive.
Direttiva Prospetti	La direttiva 2003/71/CE, così come successivamente modificata e integrata.
Documento di Registrazione	Il documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, incorporato mediante riferimento alla Sezione III, del Prospetto di Base. Ogni riferimento al Documento di Registrazione deve essere inteso 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 e qualsiasi supplemento che venga di volta in volta pubblicato ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetti.
Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti	Ogni evento che costituisce un Evento di Turbativa o un Evento Rilevante ai sensi del Paragrafo 4.2.3 del Prospetto di Base, come specificato nelle Condizioni Definitive.
Evento Barriera	Il verificarsi della circostanza in cui il Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera, indicato

nelle Condizioni Definitive, risulti (i) minore o uguale alla, ovvero (ii) minore della, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione (**Barriera Americana**) ovvero alla Data di Valutazione (**Barriera Europea**), secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive. L'Evento Barriera verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base.

Fast Bonus

Indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive, al fine della determinazione dell'Importo di Liquidazione, ove l'opzione *Fast Bonus* sia indicata come applicabile nelle Condizioni Definitive.

Giorno Lavorativo o Giorno Bancario

Qualsiasi giorno che non sia sabato o domenica, in cui le banche nei rilevanti *Business Centers* effettuano pagamenti, ovvero altro giorno indicato nelle Condizioni Definitive.

Gruppo o Gruppo Barclays

Barclays Bank PLC, unitamente alle società che rientrano nel proprio perimetro di consolidamento.

Importo Addizionale Finale

L'ammontare indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione.

Importo di Liquidazione

Ove non si sia verificata la Liquidazione Anticipata Automatica, con riferimento a ciascuna Serie, l'importo denominato nella Valuta di Liquidazione da riconoscere al Portatore per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto alla Data di Scadenza, determinato dall'Agente per il Calcolo secondo le formule indicate al Paragrafo 4.1.2.1 del Prospetto di Base.

Importo Nozionale

L'importo indicato nelle Condizioni Definitive, utilizzato per la determinazione dell'Importo di Liquidazione.

Importo Premio

Con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica l'ammontare predeterminato specificato nelle Condizioni Definitive, da corrispondere a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo Premio al soggetto che risulterà essere il Portatore dei *Certificates* alla rilevante Data di Record dell'Importo Premio.

Importo Snowball

Si intende quanto riportato al Paragrafo 4.1.2.3 del Prospetto di Base.

Intermediario Correntista

L'intermediario titolare del conto presso il Sistema di Gestione Accentrata su cui sono accentrati i *Certificates*.

Investitori Qualificati

Gli investitori qualificati di cui all'articolo 100 del Testo Unico, e relativa normativa regolamentare di attuazione.

Liquidazione Anticipata Automatica

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il verificarsi dell'evento definito al Paragrafo 4.1.2.4 del Prospetto di Base. Al verificarsi di tale evento, i *Certificates* saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà, alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Lotto Massimo di Esercizio

L'ammontare massimo per il quale le richieste di sottoscrizione della Singola Offerta devono essere presentate, indicato nelle

	Condizioni Definitive.
Lotto Minimo di Esercizio	L'ammontare minimo per il quale le richieste di sottoscrizione della Singola Offerta devono essere presentate, indicato nelle Condizioni Definitive.
Mercato di Riferimento	Il mercato regolamentato presso il quale i contratti di <i>commodities</i> e <i>future</i> sono negoziati.
Modulo di Adesione	Il modulo di sottoscrizione da utilizzarsi per l'adesione alle Singole Offerte.
Non-Quanto Express Certificates	I <i>Certificates</i> il cui Sottostante non viene valorizzato convenzionalmente nella Valuta di Liquidazione.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi, redatta in conformità alla Direttiva Prospetti.
Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione	La nota di sintesi relativa a ciascuna Offerta e/o Quotazione allegata alle Condizioni Definitive
Paniere	Indica, nel caso in cui i <i>Certificates</i> siano indicizzati a più sottostanti, l'insieme di questi ultimi.
Partecipazione	Indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive, al fine della determinazione dell'Importo di Liquidazione, ove l'opzione <i>Fast Bonus</i> sia indicata come applicabile nelle Condizioni Definitive.
Periodo di Offerta	Il periodo in cui è possibile aderire alle Singole Offerte, come indicato nelle Condizioni Definitive.
Periodo di Osservazione	Il periodo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dell'Evento Barriera.
Periodo di Valutazione Autocallability	Il periodo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione della Condizione di Liquidazione Anticipata.
Periodo di Valutazione Barriera	Il periodo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione della Barriera.
Periodo di Valutazione Early Redemption	Il periodo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Liquidazione Anticipata.
Periodo di Valutazione Performance	Il periodo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Finale.
Periodo di Valutazione Sottostante	Il periodo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dell'Evento Barriera.
Periodo di Valutazione Strike	Il periodo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dello <i>Strike</i> .
Portatore o Portatore dei Certificates	Indica l'investitore nei <i>Certificates</i> .
Premio eventuale	L'ammontare indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. Tale ammontare potrà essere anche pari a zero, ove previsto nelle Condizioni Definitive.

Prezzo di Emissione	Con riferimento ad ogni Serie, il prezzo dei <i>Certificates</i> , come determinato dall'Emittente alla Data di Emissione, come indicato nelle Condizioni Definitive.
	Il Prezzo di Emissione dei <i>Certificates</i> potrà essere comprensivo di commissioni (e.g. commissioni a fronte dei servizi connessi al collocamento e/o alla sottoscrizione e/o alla strutturazione dei <i>Certificates</i>) che, ove applicabili, saranno indicate nelle Condizioni Definitive e saranno espresse, <i>inter alia</i> , quale valore o percentuale puntuale, quale range, quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
Prezzo di Offerta	Il prezzo, indicato nelle Condizioni Definitive, a cui vengono offerti i <i>Certificates</i> .
Programma	Il presente programma di “Express <i>Certificates</i> ” e “Express <i>Certificates Autocallable</i> ”.
Prospetto di Base	Il presente prospetto di base redatto in conformità all'articolo 26 ed agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE, così come successivamente modificato ed integrato, ed al Regolamento Emittenti. Ogni riferimento al Prospetto di Base deve essere inteso al Prospetto di Base come di volta in volta integrato e modificato da avvisi e supplementi approvati e resi disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile.
Quanto Express <i>Certificates</i>	I <i>Certificates</i> il cui Sottostante, qualunque sia la valuta della Borsa Rilevante o del Mercato di Riferimento, viene valorizzato convenzionalmente nella Valuta di Liquidazione.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, ed ogni successiva modifica.
Responsabile del Collocamento	Il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, che organizza e costituisce il consorzio di collocamento, il coordinatore del collocamento o il collocatore unico dei <i>Certificates</i> .
SeDeX	Il Mercato Telematico dei <i>securitised derivatives</i> di Borsa Italiana S.p.A.
Serie	Ciascuna serie di <i>Certificates</i> offerta/emessa ai sensi del Programma, come identificata dal relativo codice ISIN.
Singola Offerta o Offerta	L'offerta pubblica di sottoscrizione dei <i>Certificates</i> di volta in volta effettuata ai sensi del Programma le cui specifiche caratteristiche sono contenute nelle Condizioni Definitive.
Singola Quotazione Quotazione	o La quotazione dei <i>Certificates</i> di volta in volta effettuata ai sensi del Programma, le cui specifiche caratteristiche sono descritte nelle Condizioni Definitive.
Soglia Liquidazione	Indica il valore del Sottostante indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione.
Sottostante	Il Sottostante, previsto nelle Condizioni Definitive che potrà essere uno tra i parametri indicati nelle categorie descritte al Paragrafo 4.2.2 del Prospetto di Base.

Spese	Qualunque tassa, imposta o pagamento, dovuti in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei <i>Certificates</i> .
Strike	Indica (i) il valore puntuale specificato nelle Condizioni Definitive, o (ii) la percentuale del <i>Best in Strike Level</i> o del <i>Worst in Strike Level</i> specificata nelle Condizioni Definitive, o (iii) la media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alla/e Data/e di Valutazione <i>Strike</i> ovvero nel Periodo di Valutazione <i>Strike</i> indicati nelle Condizioni Definitive o (iv) il Valore di Riferimento del Sottostante alla Data di Determinazione.
Tasso di Cambio	Il tasso di cambio ufficiale applicabile alla conversione di qualsiasi ammontare nella Valuta di Liquidazione allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione come determinato dalla <i>European Central Bank</i> al tasso di cambio della Valuta di Riferimento nei confronti della Valuta di Liquidazione, alle ore 14:15 CET alla Data di Valutazione, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37. Nel caso in cui il tasso di cambio non possa essere determinato secondo le modalità sopra descritte si utilizzerà il <i>fixing</i> di altra banca centrale indicata nelle Condizioni Definitive.
Termini e Condizioni	Le disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente ed i Portatori, i diritti connessi ai <i>Certificates</i> e le caratteristiche degli stessi, riportate ai Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati "Nota alla formula").
Termini e Condizioni dei <i>Certificates</i>	Le disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente ed i Portatori, i diritti connessi ai <i>Certificates</i> e le caratteristiche degli stessi, composte dai Termini e Condizioni e dalle Condizioni Definitive relative a ciascuna Offerta e/o Quotazione.
Testo Unico	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, ed ogni successiva modifica.
Valore di Liquidazione Anticipata	<p>Indica il valore, specificato nelle Condizioni Definitive, che il Sottostante deve toccare affinché si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica.</p> <p>Tale Valore di Liquidazione Anticipata potrà essere corrispondente (i) ad un valore puntuale specificato nelle Condizioni Definitive, o (ii) alla percentuale dello <i>Strike</i> specificata nelle Condizioni Definitive, o (iii) alla Barriera Liquidazione Anticipata, o (iv) alla percentuale del <i>Best in Early Redemption Level</i> specificata nelle Condizioni Definitive o (v) alla percentuale del <i>Worst in Early Redemption Level</i>, specificata nelle Condizioni Definitive, o (vi) alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alla/e Data/e di Valutazione <i>Early Redemption</i> ovvero nel Periodo di Valutazione <i>Early Redemption</i> indicati nelle Condizioni Definitive.</p>
Valore di Riferimento	Il valore del Sottostante, come determinato dall'Agente per il Calcolo, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
Valore di Riferimento Finale	Salvo quanto riportato nei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto

	<p>di Base, il valore del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, calcolato dall'Agente per il Calcolo e che potrà essere corrispondente (i) al Valore di Riferimento del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, alla Data di Valutazione, o (ii) alla percentuale del <i>Best in Performance Level</i> o del <i>Worst in Performance Level</i> specificata nelle Condizioni Definitive, o (iii) alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alla/e Data/e di Valutazione <i>Performance</i> ovvero nel Periodo di Valutazione <i>Performance</i> indicati nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione della Condizione di Liquidazione Anticipata</p>	<p>Salvo quanto riportato nei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base, il valore del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, calcolato dall'Agente per il Calcolo e che potrà essere corrispondente (i) al Valore di Riferimento del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, alla/e Date di Osservazione, o (ii) alla percentuale del <i>Best in Autocallability Level</i> o del <i>Worst in Autocallability Level</i> specificata nelle Condizioni Definitive, o (iii) alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alla/e Data/e di Valutazione <i>Autocallability</i> ovvero nel Periodo di Valutazione <i>Autocallability</i> indicati nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera</p>	<p>Salvo quanto riportato nei Paragrafi 4.2.3 e 4.2.4 del Prospetto di Base, il valore del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, calcolato dall'Agente per il Calcolo e che potrà essere corrispondente (i) al Valore di Riferimento puntuale del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, alla Data di Valutazione o durante il Periodo di Osservazione, o (ii) alla percentuale del <i>Best in Event Level</i> o del <i>Worst in Event Level</i> specificata nelle Condizioni Definitive, o (iii) alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alla/e Data/e di Valutazione Sottostante ovvero nel Periodo di Valutazione Sottostante indicati nelle Condizioni Definitive, o (iv) il Livello Finale del Peggior Sottostante (come definito al Paragrafo 4.1.2.1 del Prospetto di Base).</p>
<p>Valuta di Liquidazione</p>	<p>La valuta, indicata nelle Condizioni Definitive, in cui viene pagato l'Importo di Liquidazione ovvero, ove applicabili, uno o più Importi Premio o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata.</p>
<p>Valuta di Riferimento</p>	<p>La divisa di denominazione del Sottostante. Essa coincide con la Valuta di Liquidazione, per ciascuna Serie relativa ai Quanto Express <i>Certificates</i>, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio; in relazione ai Non – Quanto Express <i>Certificates</i> indica, per ciascuna Serie, la valuta indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>Volatilità</p>	<p>Indica la volatilità futura attesa del valore del Sottostante (c.d. volatilità implicita), calcolata alla data in cui è fissato il Prezzo di Emissione del <i>Certificate</i>.</p>
<p><i>Worst in Autocallability Level</i></p>	<p>Il Valore di Riferimento più basso registrato dal Sottostante, (i) durante il <i>Worst in Autocallability Period</i>, ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Autocallability</i>, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><i>Worst in Autocallability Period</i></p>	<p>Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Worst in Autocallability Level</i>.</p>

<i>Worst in Barrier Level</i>	Il Valore di Riferimento più basso registrato dal Sottostante, (i) durante il <i>Worst in Barrier Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Worst in Barrier Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Worst in Barrier Level</i> .
<i>Worst in Early Redemption Level</i>	Il Valore di Riferimento più basso registrato dal Sottostante, (i) durante il <i>Worst in Early Redemption Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Early Redemption</i> , secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Worst in Early Redemption Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Worst in Early Redemption Level</i> .
<i>Worst in Event Level</i>	Il Valore di Riferimento più basso registrato dal Sottostante, (i) durante il <i>Worst in Event Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione Sottostante, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Worst in Event Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Worst in Event Level</i> .
<i>Worst in Performance Level</i>	Il Valore di Riferimento più basso registrato dal Sottostante, (i) durante il <i>Worst in Performance Period</i> ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Performance</i> , secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Worst in Performance Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Worst in Performance Level</i> .
<i>Worst in Strike Level</i>	Il Valore di Riferimento più basso registrato dal Sottostante (i) durante il <i>Worst in Strike Period</i> , ovvero (ii) alla/e Data/e di Valutazione <i>Strike</i> , secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<i>Worst in Strike Period</i>	Il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del <i>Worst in Strike Level</i> .
<i>Worst-Of</i>	Indica, con riferimento ai <i>Certificates</i> con opzione <i>Worst-Of</i> , il meccanismo per cui, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la peggiore tra le <i>performance</i> alla Data di Valutazione di più Componenti del Paniere indicati nelle Condizioni Definitive.

I riferimenti normativi contenuti nel Prospetto di Base, ivi incluso il Glossario, devono ritenersi relativi ai riferimenti normativi così come di volta in volta modificati ovvero sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

Ove consentito o richiesto dal contesto, le definizioni e i termini al singolare comprenderanno anche i corrispondenti termini al plurale e viceversa.

1. PERSONE RESPONSABILI**1.1 Indicazione delle persone responsabili per le informazioni contenute nel Prospetto di Base**

Barclays Bank PLC con sede legale in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito assume la responsabilità per i dati e le notizie contenute nel Prospetto di Base relativo al programma di *Certificates* “*Express Certificates*” e “*Express Certificates Autocallable*”.

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili del Prospetto di Base

Barclays Bank PLC dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Si fornisce di seguito una descrizione generale del programma di offerta e/o quotazione di *Certificates* di cui al presente Prospetto di Base.

Nell'ambito del Programma oggetto del presente Prospetto di Base, Barclays Bank PLC. potrà emettere una o più serie di strumenti finanziari denominati "Express *Certificates*" e "Express *Certificates Autocallable*".

Gli Express *Certificates* sono strumenti finanziari derivati, cartolarizzati sotto forma di titoli negoziabili della tipologia "investment certificates" e offrono un rendimento determinato in funzione dell'andamento del Sottostante.

I *Certificates* prevedono l'esercizio (automatico) alla scadenza (stile c.d. "europeo") e, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potranno essere esercitati anticipatamente nel caso in cui si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica.

Il rendimento dei *Certificates* dipende dal valore del Sottostante a scadenza e/o durante la vita dei *Certificates*. In particolare tale rendimento dipenderà dal verificarsi di specifiche condizioni (i.e. Evento Barriera, superamento della Soglia Liquidazione). I *Certificates* possono altresì determinare una perdita parziale o totale dell'ammontare investito.

Come meglio descritto nel Paragrafo 4.1.2.1 del Prospetto di Base, i *Certificates* permettono all'investitore di poter ottenere un risultato positivo ove il valore del Sottostante alla Data di Valutazione sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione, indicata nelle relative Condizioni Definitive. In tale scenario infatti l'investitore percepirebbe a scadenza, oltre all'Importo Nozionale, un ammontare predeterminato (l'Importo Addizionale Finale) indicato nelle Condizioni Definitive.

In particolare, nell'ipotesi in cui il valore del Sottostante alla Data di Valutazione sia inferiore alla Soglia Liquidazione, se non è prevista una Barriera, il *Certificate* replicherà al rialzo, ovvero al ribasso, l'andamento del Sottostante e l'investitore potrà subire una perdita delle somme investite qualora l'andamento del Sottostante sia negativo. Ove invece sia prevista una Barriera, ove durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea), il valore del Sottostante risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'investitore percepirebbe a scadenza l'Importo Nozionale oltre ad un Premio eventuale indicato nelle Condizioni Definitive che potrà essere anche pari a zero. Al contrario, ove durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea), il valore del Sottostante risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), il *Certificate* replicherà al rialzo, ovvero al ribasso, l'andamento del Sottostante ed il sottoscrittore potrà subire una perdita delle somme investite qualora l'andamento del Sottostante sia negativo.

In tale ultimo scenario, l'applicazione dell'opzione Airbag permette una attenuazione delle perdite per l'investitore per un'entità pari all'inverso dell'indicatore "rapporto di airbag" (vale a dire, 100%/Barriera).

Nel caso in cui sia prevista l'opzione Fast Bonus, ove il valore del Sottostante alla Data di Valutazione sia pari o superiore rispetto alla Soglia Liquidazione indicata nelle relative Condizioni Definitive, i *Certificates* permetteranno all'investitore di percepire un bonus secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e, se maggiore di tale bonus, una partecipazione al rialzo del Sottostante.

Nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione *Worst-Of* comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari componenti del Paniere.

I *Certificates* possono essere Quanto e Non Quanto

I Quanto *Express Certificates*, sono *Certificates* il cui Sottostante, qualunque sia la valuta della Borsa Rilevante o del Mercato di Riferimento, viene valorizzato convenzionalmente nella Valuta di Liquidazione. I Quanto *Express Certificates*, quindi, permettono al Portatore di neutralizzare il rischio di cambio derivante da fluttuazioni nel Tasso di Cambio.

I Non - Quanto *Express Certificates*, sono *Certificates* il cui Sottostante non viene valorizzato convenzionalmente nella Valuta di Liquidazione. Nel caso in cui il Sottostante sia espresso in valuta

diversa dalla Valuta di Liquidazione, i *Certificates* sono soggetti al rischio di cambio in quanto l'Importo di Liquidazione dovrà essere convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più Importi Premio la cui corresponsione potrà anche essere condizionata al verificarsi di una o più condizioni, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* che prevedono il pagamento di più Importi Premio, possono prevedere che, nel caso in cui in una o più Data/e di Pagamento dell'Importo Premio non si sia verificata la relativa Condizione di Pagamento dell'Importo Premio, alla successiva Data di Pagamento dell'Importo Premio in cui si sia verificata la Condizione di Pagamento dell'Importo Premio, il valore dell'Importo Premio sarà aumentato di un importo pari ad un valore predeterminato indicato nelle Condizioni Definitive.

Gli elementi caratterizzanti gli *Express Certificates* sono: la Soglia Liquidazione, la Barriera, l'Importo Addizionale Finale, il Premio eventuale, il Fast Bonus, la Partecipazione, l'Importo Premio e l'Importo Snowball. Tali elementi possono assumere valori diversi e conferire ai *Certificates* differenti connotazioni.

Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data dell'avvenuta approvazione dello stesso ed è costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) fattori di rischio; III) Informazioni sull'Emittente, ove è incluso mediante riferimento il Documento di Registrazione relativo all'Emittente e IV) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

In occasione di ciascuna Offerta e/o Quotazione, l'Emittente predisporrà le relative Condizioni Definitive, secondo il modello riportato nel presente Prospetto di Base, nelle quali saranno descritte le specifiche caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto di Offerta e/o Quotazione. Alle Condizioni Definitive sarà allegata la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione.

Sezione I: Nota di Sintesi

La presente nota di sintesi (la **Nota di Sintesi**) è composta delle informazioni richieste (gli **Elementi**). Tali informazioni sono elencate dalla Sezione A alla Sezione E (da A.1 ad E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inseriti in una nota di sintesi relativa agli strumenti finanziari ed all'Emittente. La sequenza numerata degli Elementi potrà non essere continua in quanto alcuni Elementi non devono essere inseriti nella presente Nota di Sintesi.

Anche laddove sia richiesto l'inserimento di un elemento nella presente Nota di Sintesi in ragione delle caratteristiche degli strumenti finanziari e dell'Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell'Elemento e la menzione "non applicabile".

I termini con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nella presente Nota di Sintesi.

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Introduzione e avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente prospetto di base (il Prospetto di Base). Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari oggetto del Prospetto di Base (i Certificates) dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nella sua completezza.</p> <p>Qualora venga intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi all'Autorità Giudiziaria di uno degli stati dell'Area Economica Europea, prima dell'inizio del procedimento il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base, ai sensi della legislazione nazionale dello stato nel quale tale azione sia stata intentata.</p> <p>A seguito dell'attuazione delle disposizioni della direttiva 2003/71/CE, così come successivamente modificata e integrata, (la Direttiva Prospetti) in ognuno degli Stati Membri dell'Area Economica Europea, nessuna responsabilità civile sarà attribuita in uno qualsiasi di tali Stati Membri alle persone che si sono assunte la responsabilità del Prospetto di Base, con riferimento alla Nota di Sintesi, ivi compresa la sua traduzione, a meno che la stessa non risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme ad altre parti del Prospetto di Base, ovvero non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari.</p> <p>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 relativo all'Emittente depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, come di volta in volta supplementato (il Documento di Registrazione) e delle condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione dei Certificates (le Condizioni Definitive).</p> <p>I Certificates oggetto del Prospetto di Base presentano elementi di rischio che gli investitori devono considerare nel decidere se investire negli stessi. I Certificates sono strumenti finanziari complessi caratterizzati da una rischiosità molto elevata la cui stima da parte dell'investitore è ostacolata dalla loro complessità. L'investitore deve considerare che la complessità dei Certificates può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate.</p> <p>L'investitore deve inoltre considerare che l'investimento nei Certificates, alla luce della particolare complessità di tali strumenti finanziari, non è adatto alla generalità degli investitori. Resta inteso che l'intermediario che presta nei confronti dell'investitore servizi di investimento relativamente ai Certificates, dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente ovvero, qualora sia richiesto dalla normativa vigente in ragione dello specifico servizio di investimento prestato, dovrà verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base	Non Applicabile. L'Emittente non ha espresso il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite.
SEZIONE B – EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	Barclays Bank PLC (la Banca o l' Emittente e, unitamente alle società che rientrano nel proprio perimetro di consolidamento, il Gruppo)
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e suo paese di costituzione	L'Emittente è una società a responsabilità limitata (<i>public limited company</i>) costituita in Inghilterra e Galles. L'Emittente è stato costituito il 7 agosto 1925 ai sensi del Colonial Bank Act del 1925 e in data 4 ottobre 1971 è stato iscritto quale società per azioni ai sensi del Companies Act del 1948 fino al 1967. Ai sensi del Barclays Bank Act del 1984, in data 1 gennaio 1985 Barclays Bank è stata nuovamente registrata quale società a responsabilità limitata (<i>public limited company</i>).
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera.	<p>Si riportano di seguito le informazioni relative a tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p> <p>Azione regolamentare nel caso di fallimento di una banca</p> <p>Il <i>Banking Act</i> inglese del 2009 (il <i>Banking Act</i>) prevede un regime (il "regime di risoluzione") volto a consentire alla Banca di Inghilterra (ed in alcune circostanze al Ministero del Tesoro Britannico (il Ministero del Tesoro Britannico) di liquidare le banche in fallimento del Regno Unito, consultandosi con la PRA e il Ministero del Tesoro Britannico (a seconda del caso). Ai sensi del <i>Banking Act</i> alle predette autorità sono conferiti vari poteri tra cui (a) il potere di emettere ordini di trasferimento di proprietà in virtù dei quali tutti o parte dei titoli emessi da una banca inglese possono essere ceduti ad un acquirente commerciale o al governo inglese e (b) il potere di trasferire tutti o parte dei beni patrimoniali, dei diritti e delle passività di una banca inglese ad un acquirente commerciale o ad un ente della Banca di Inghilterra. L'ordine di trasferimento di proprietà può interessare un'ampia gamma di valori mobiliari, comprese non solo le azioni e le obbligazioni emesse da una banca inglese (inclusa la Banca) o dalla sua capogruppo (Barclays PLC) e garantisce per dette azioni e obbligazioni. Con decorrenza 1 aprile 2013, alcuni di tali poteri saranno estesi a società che appartengono al medesimo gruppo di una banca inglese. Il <i>Banking Act</i> concede inoltre alle autorità poteri di rendere inefficaci eventi di <i>default</i> o diritti di recesso che potrebbero essere invocati in seguito all'esercizio dei poteri di liquidazione. Il <i>Banking Act</i> si applica indipendentemente dalle restrizioni contrattuali e può essere pagato un indennizzo nel contesto sia di ordini di trasferimento di proprietà sia di confisca dei beni.</p> <p>Il <i>Banking Act</i> conferisce inoltre alla Banca d'Inghilterra il potere di derogare, variare od imporre obbligazioni contrattuali tra una banca inglese, la sua capogruppo e gli impegni del gruppo cui appartiene per corrispettivi ragionevoli, in modo da consentire a qualsiasi banca cessionaria o alla banca sostitutiva di operare in maniera efficace. Inoltre, il Ministero del Tesoro Britannico ha il potere di modificare la legge (tranne le norme dettate dal o emesse ai sensi del <i>Banking Act</i>) al fine di utilizzare efficacemente i propri poteri, con possibilità di efficacia retroattiva. Inoltre, il <i>Banking Act</i> conferisce alla Banca di Inghilterra la responsabilità giuridica della stabilità finanziaria nel Regno Unito e della supervisione dei sistemi di pagamento.</p> <p>Il <i>Banking Act</i> può essere modificato e/o può essere introdotta della normativa aggiuntiva nel Regno Unito per modificare il regime di risoluzione che si applicherebbe nel caso di fallimento di una banca o per conferire alle autorità regolamentari ulteriori poteri liquidatori (inclusi</p>

		<p>poteri analoghi al potere di bail-in ai sensi della bozza di Recovery and Resolution Directive, come indicato di seguito) e, conseguentemente, avere un potenziale impatto sulla posizione dei portatori di titoli emessi dalla Banca. Ad esempio, ai sensi di un comunicato stampa del Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria datato 13 gennaio 2011 (il Comunicato Stampa del Gennaio 2011) e della pubblicazione nel mese di ottobre 2011, dei "Key Attributes for Effective Resolution Regimes for Financial Institutions" del Financial Stability Board il 6 giugno 2012, la Commissione Europea ha pubblicato una proposta legislativa per una direttiva che prevede l'istituzione di un quadro a livello Europeo per la ristrutturazione e la liquidazione di istituti di credito e società di investimento (la Recovery and Resolution Directive o RRD). L'obiettivo dichiarato della bozza di RRD è di fornire alle autorità di vigilanza strumenti e poteri per affrontare preventivamente le crisi bancarie al fine di salvaguardare la stabilità finanziaria e minimizzare l'esposizione a possibili perdite dei contribuenti. I poteri che la bozza di RRD propone di assegnare alle autorità di vigilanza includono (a titolo esemplificativo) l'introduzione di un potere di "bail-in", che implicherebbe per la rilevante autorità inglese che procede alla liquidazione il potere di estinguere tutto o parte dell'importo capitale di, o gli interessi su, alcune passività non garantite di un istituto finanziario che sta fallendo e/o di convertire alcuni titoli di debito in titoli diversi, tra cui azioni ordinarie degli enti del Gruppo ancora in vita, ove presenti. Allo stato si prevede che la maggior parte delle misure indicate nella bozza di RRD sarà attuata a partire dal 1 gennaio 2015, e si ritiene che il potere di bail-in per altre passività idonee sarà introdotto entro il 1 gennaio 2018. Tuttavia, la bozza di RRD non ha ancora una forma definitiva, e potrebbero essere apportate modifiche alla medesima nel corso del procedimento legislativo e le date di attuazione anticipate per l'Unione Europea e/o per il Regno Unito potrebbero cambiare. Così come il potere di bail-in, i poteri che sono in questo momento proposti per l'assegnazione alla rilevante autorità inglese per la liquidazione ai sensi della bozza di RRD includono il potere di (i) indirizzare la vendita della banca o della totalità o parte delle sua attività a condizioni commerciali senza necessità di consenso degli azionisti o di rispettare gli obblighi procedurali che sarebbero altrimenti applicabili, (ii) trasferire la totalità o parte delle attività della banca ad una "banca ponte" (una entità a controllo pubblico) e (iii) trasferire gli attivi deteriorati o problematici della rilevante istituzione finanziaria ad un veicolo di gestione patrimoniale per permetterne la gestione nel tempo. Resta una rilevante incertezza relativamente alla definitiva natura e ambito di applicazione di tali poteri e, se verranno mai attuati, al modo in cui riguarderanno il Gruppo e qualsiasi titolo emesso. Pertanto, non è ancora possibile valutare l'impatto complessivo della bozza di RRD sul Gruppo e sui portatori dei titoli, e non vi può essere certezza che, una volta attuato, il modo in cui viene attuato o la decisione di porre in essere qualsiasi misura da parte della rilevante autorità inglese per la liquidazione attualmente prevista nella bozza di RRD non avrà un impatto negativo sui diritti dei portatori di qualsiasi titolo emesso, sul prezzo o valore di un investimento in tali titoli e/o sulla capacità della Banca di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tali titoli.</p> <p>Tali leggi e regolamenti possono comportare modifiche alla struttura della Banca, ed un aumento del capitale destinato all'assorbimento delle perdite emesso dalla Banca, il che comporterebbe un impatto negativo sulla redditività, sul rendimento del capitale e/o sulla situazione finanziaria. Non è ancora possibile prevedere in dettaglio la normativa di secondo livello o le decisioni regolamentari così come le conseguenze finali per il Gruppo.</p> <p>L'FSCS</p> <p>Le banche, le compagnie di assicurazione e altre istituzioni finanziarie nel Regno Unito sono assoggettate ad una piano di indennizzo per i servizi finanziari (il <i>Financial Services Compensation Scheme</i> - FSCS) che si applica quando un'impresa autorizzata non è in grado, oppure è probabile che non sarà in grado, a causa della propria situazione finanziaria, di far fronte alle pretese avanzate contro di essa. La grande maggioranza dei depositi, effettuati dalle filiali dell'Emittente nello Spazio Economico Europeo (lo SEE), denominati in sterline o in altre valute che sono coperti dal FSCS. La maggioranza delle richieste avanzate relativamente ad operazioni di investimento saranno considerate anch'esse pretese protette se l'affare ha avuto origine nel Regno Unito oppure in una filiale della banca o della società di investimento in un altro stato membro del SEE. Il FSCS è finanziato con i prelievi fiscali sulle società britanniche autorizzate, come la Banca. Nel caso in cui il FSCS raccogliesse tali fondi più spesso o aumentasse le tasse che le imprese devono versare, i relativi costi per il Gruppo potrebbero incidere in modo rilevante sui risultati del Gruppo.</p> <p>Gli indennizzi sono stati precedentemente pagati dal FSCS traendo i fondi da un finanziamento di importo complessivo di £18 miliardi concesso dal Ministero del Tesoro Britannico al FSCS a supporto dell'obbligo dell'FSCS nei confronti di chi aveva depositato denaro presso le banche dichiarate insolventi. Nel mese di aprile 2012, il FSCS ha concordato delle modifiche ai termini del finanziamento tra cui un aumento di 70 punti base del tasso di interesse pagabile pari al LIBOR a 12 mesi maggiorato di 100 punti base. Questo tasso prevede un limite minimo (<i>floor</i>) pari al costo del finanziamento per il Ministero del Tesoro Britannico, sulla base del rilevante tasso risk free. Si ritiene che il finanziamento potrà essere ripagato interamente con le somme recuperate dai soggetti depositari falliti, tranne che per un ammanco stimato in £0,8 miliardi. Il FSCS ha annunciato che intende recuperare tale ammanco mediante imposizione fiscale a rate sul settore negli anni 2013, 2014 e 2015, in aggiunta ai perduranti oneri da interessi sui finanziamenti in essere. Il Gruppo ha incrementato di £190 milioni la voce "altre passività" al 30 giugno 2013 (2012: £156 milioni) in relazione alla porzione di competenza del Gruppo dell'imposta complessiva applicata dal FSCS.</p>																																																																																																								
B.5	Gruppo	L'intero capitale sociale ordinario emesso dell'Emittente ha come proprietario beneficiario Barclays PLC, che è la controllante ultima della Banca e delle sue controllate.																																																																																																								
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile.																																																																																																								
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile.																																																																																																								
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>Conto economico consolidato dell'Emittente Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.</p> <table border="1" data-bbox="335 1545 1564 2163"> <thead> <tr> <th></th> <th>Note</th> <th>2012 £m</th> <th>Gruppo 2011 £m</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Attività continuative</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Interessi attivi</td> <td>3</td> <td>19.199</td> <td>20.589</td> </tr> <tr> <td>Spese sugli interessi</td> <td>3</td> <td>(7.564)</td> <td>(8.393)</td> </tr> <tr> <td>Interessi attivi netti</td> <td></td> <td>11.635</td> <td>12.196</td> </tr> <tr> <td>Tasse e commissioni attive</td> <td>4</td> <td>10.216</td> <td>10.208</td> </tr> <tr> <td>Spese su tasse e commissioni</td> <td>4</td> <td>(1.634)</td> <td>(1.586)</td> </tr> <tr> <td>Commissioni nette</td> <td></td> <td>8.582</td> <td>8.622</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto dell'attività di negoziazione (<i>net trading income</i>)</td> <td>5</td> <td>3.028</td> <td>7.738</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto degli investimenti (<i>net investment income</i>)</td> <td>6</td> <td>663</td> <td>2.322</td> </tr> <tr> <td>Premi netti da contratti di assicurazione</td> <td></td> <td>896</td> <td>1.076</td> </tr> <tr> <td>Utili netti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc.</td> <td></td> <td>227</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Utili su riacquisto del debito ed estinzioni</td> <td></td> <td>-</td> <td>1.130</td> </tr> <tr> <td>Altri proventi</td> <td></td> <td>108</td> <td>39</td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi</td> <td></td> <td>25.139</td> <td>33.123</td> </tr> <tr> <td>Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione</td> <td></td> <td>(600)</td> <td>(741)</td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento</td> <td></td> <td>24.539</td> <td>32.382</td> </tr> <tr> <td>Impairment e altri accantonamenti per rischi su crediti</td> <td>7</td> <td>(3.596)</td> <td>(3.802)</td> </tr> <tr> <td>Impairment per investimenti in BlackRock, Inc.</td> <td>7</td> <td>-</td> <td>(1.800)</td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti</td> <td></td> <td>20.943</td> <td>26.780</td> </tr> <tr> <td>Spese per il personale</td> <td>34</td> <td>(10.447)</td> <td>(11.407)</td> </tr> <tr> <td>Spese amministrative e spese generali</td> <td>8</td> <td>(6.638)</td> <td>(6.351)</td> </tr> <tr> <td>Svalutazione di immobili e beni strumentali</td> <td>22</td> <td>(669)</td> <td>(673)</td> </tr> <tr> <td>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</td> <td></td> <td>(435)</td> <td>(419)</td> </tr> <tr> <td>Svalutazione dell'avviamento</td> <td>23</td> <td>-</td> <td>(597)</td> </tr> <tr> <td>Accantonamento per risarcimento PPI</td> <td></td> <td>(1.600)</td> <td>(1.000)</td> </tr> </tbody> </table>		Note	2012 £m	Gruppo 2011 £m	Attività continuative				Interessi attivi	3	19.199	20.589	Spese sugli interessi	3	(7.564)	(8.393)	Interessi attivi netti		11.635	12.196	Tasse e commissioni attive	4	10.216	10.208	Spese su tasse e commissioni	4	(1.634)	(1.586)	Commissioni nette		8.582	8.622	Risultato netto dell'attività di negoziazione (<i>net trading income</i>)	5	3.028	7.738	Risultato netto degli investimenti (<i>net investment income</i>)	6	663	2.322	Premi netti da contratti di assicurazione		896	1.076	Utili netti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc.		227	-	Utili su riacquisto del debito ed estinzioni		-	1.130	Altri proventi		108	39	Totale ricavi		25.139	33.123	Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione		(600)	(741)	Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento		24.539	32.382	Impairment e altri accantonamenti per rischi su crediti	7	(3.596)	(3.802)	Impairment per investimenti in BlackRock, Inc.	7	-	(1.800)	Ricavi netti		20.943	26.780	Spese per il personale	34	(10.447)	(11.407)	Spese amministrative e spese generali	8	(6.638)	(6.351)	Svalutazione di immobili e beni strumentali	22	(669)	(673)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(435)	(419)	Svalutazione dell'avviamento	23	-	(597)	Accantonamento per risarcimento PPI		(1.600)	(1.000)
	Note	2012 £m	Gruppo 2011 £m																																																																																																							
Attività continuative																																																																																																										
Interessi attivi	3	19.199	20.589																																																																																																							
Spese sugli interessi	3	(7.564)	(8.393)																																																																																																							
Interessi attivi netti		11.635	12.196																																																																																																							
Tasse e commissioni attive	4	10.216	10.208																																																																																																							
Spese su tasse e commissioni	4	(1.634)	(1.586)																																																																																																							
Commissioni nette		8.582	8.622																																																																																																							
Risultato netto dell'attività di negoziazione (<i>net trading income</i>)	5	3.028	7.738																																																																																																							
Risultato netto degli investimenti (<i>net investment income</i>)	6	663	2.322																																																																																																							
Premi netti da contratti di assicurazione		896	1.076																																																																																																							
Utili netti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc.		227	-																																																																																																							
Utili su riacquisto del debito ed estinzioni		-	1.130																																																																																																							
Altri proventi		108	39																																																																																																							
Totale ricavi		25.139	33.123																																																																																																							
Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione		(600)	(741)																																																																																																							
Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento		24.539	32.382																																																																																																							
Impairment e altri accantonamenti per rischi su crediti	7	(3.596)	(3.802)																																																																																																							
Impairment per investimenti in BlackRock, Inc.	7	-	(1.800)																																																																																																							
Ricavi netti		20.943	26.780																																																																																																							
Spese per il personale	34	(10.447)	(11.407)																																																																																																							
Spese amministrative e spese generali	8	(6.638)	(6.351)																																																																																																							
Svalutazione di immobili e beni strumentali	22	(669)	(673)																																																																																																							
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(435)	(419)																																																																																																							
Svalutazione dell'avviamento	23	-	(597)																																																																																																							
Accantonamento per risarcimento PPI		(1.600)	(1.000)																																																																																																							

Accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse		(850)	-
Tassa sulle banche (<i>UK Bank Levy</i>)		(345)	(325)
Costi di gestione		(20.984)	(20.772)
Quota di risultati al netto delle imposte di collegate e <i>joint venture</i>		110	60
Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i>	9	28	(94)
Ricavi sulle operazioni di acquisizione		2	-
Utile (perdita) derivante da attività continuative al lordo delle imposte		99	5.974
Imposte	10	(483)	(1.928)
Utile (perdita) al netto delle imposte		(384)	4.046
Attribuibile a:			
Utile (perdita) di pertinenza degli azionisti della controllante		(723)	3.616
Utile (perdita) di pertinenza delle partecipazioni non di controllo	33	339	430
Utile (perdita) al netto delle imposte		(384)	4.046

Barclays Bank ha registrato un utile al lordo delle imposte di £99m nel 2012 (2011: £5.974m). Escludendo i movimenti sui propri crediti, i profitti sui riacquisti dei titoli di debito, le perdite/profitti sulle acquisizioni e cessioni, la svalutazione (*impairment*) per investimenti in BlackRock, Inc., la svalutazione dell'avviamento, gli accantonamenti per le PPI ed i prodotti di copertura sui tassi di interesse, l'utile al lordo delle imposte è aumentato del 21% raggiungendo £6.901m (2011: £5.685m). I ricavi totali sono diminuiti del 24% scendendo a £25.139m (2011: £33.123m). I ricavi, escludendo i propri crediti, i profitti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc. e sui riacquisti del debito, sono aumentati dell'1% salendo a £29.491m (2011: 29.285m) nonostante la difficile situazione economica, il contesto di persistenti bassi tassi di interesse e l'assenza del profitto di £1.061m derivante dalla vendita di strumenti di copertura realizzato nel 2011. Il ricavo netto da interessi della clientela per Retail and Business Banking (RBB), Corporate Banking e Wealth and Investment Management è rimasto stabile a £9.816m (2011: £9.849m) mentre il margine d'interesse netto per tali attività è diminuito a 185punti base (2011: 203punti base), riflettendo principalmente la mancanza dei profitti derivanti dalla vendita di strumenti di copertura realizzati nel 2011. Il ricavo totale nell'Investment Bank è aumentato del 13% raggiungendo £11.725m spinto dagli incrementi in Fixed Income, Currency and Commodities (FICC), Equities and Prime Services, ed in Investment Banking, particolarmente nelle Americhe. Gli oneri per crediti in sofferenza e gli altri accantonamenti per rischi su crediti (escludendo la svalutazione (*impairment*) per investimenti in BlackRock, Inc.) sono diminuiti del 5% raggiungendo £3.596m (2011: £3.802m), riflettendo principalmente i miglioramenti in Barclaycard, Corporate Banking e UK Retail and Business Banking (UKRBB). Ciò è stato parzialmente compensato dai maggiori oneri in Investment Bank, Africa Retail and Business Banking (Africa RBB) ed Europe Retail and Business Banking (Europe RBB). Gli oneri per crediti in sofferenza valutati in proporzione agli impieghi ed anticipazioni del Gruppo al 31 dicembre 2012 sono migliorati raggiungendo i 75 punti base, rispetto ai 77 punti base nel 2011. I ricavi netti per il Gruppo al netto degli oneri per i crediti in sofferenza è diminuito del 22% scendendo a £20.943m (2011: £26.780m). I ricavi netti escludendo i movimenti sui propri crediti, i profitti sui riacquisti dei titoli di debito e la svalutazione (*impairment*) per investimenti in BlackRock, Inc. è aumentato del 3% raggiungendo £25.522m (2011: £24.742m). I costi di gestione sono aumentati dell'1% raggiungendo £20.984m (2011: £20.772m). I costi di gestione, escludendo l'accantonamento per risarcimento PPI e l'accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse, sono diminuiti del 6% scendendo a £18.534m (2011: £19.772m), ed includono £125m (2011: £408m) di costi di ristrutturazione. Il rapporto costi/ricavi è salito all'86% (2011: 64%). Il rapporto costi/ricavi escludendo i movimenti sui propri crediti, i profitti sui riacquisti di titoli di debito, le perdite/profitti sulle acquisizioni e le cessioni, la svalutazione dell'avviamento, gli accantonamenti per PPI ed i prodotti di copertura sui tassi di interesse è migliorato raggiungendo il 64% (2011: 67%). L'onere fiscale è diminuito a £483m (2011: £1.928m) grazie ad un credito fiscale di £1.543m (2011: costo di £603m) relativo all'onere per i crediti propri, agli accantonamenti per risarcimento PPI e per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse ed ad altre voci, che ha principalmente beneficiato di un tasso UK del 24,5% (2011: 265%), con ciò comportando un significativo aumento nel tasso di interesse effettivo non adeguato (*statutory*).

Conto economico consolidato dell'Emittente

Per il semestre chiuso al 30 giugno 2013 (non sottoposto a revisione¹).

Attività continuative	Note	Semestre chiuso al 30.06.13 £m	Semestre chiuso al 31.12.12 £m	Semestre chiuso al 30.06.12 £m
Interessi attivi netti		5.601	5.523	6.127
Commissioni nette		4.396	4.306	4.230
Risultato netto dell'attività di negoziazione (<i>net trading income</i>)		4.570	1.741	1.609
Risultato netto degli investimenti (<i>net investment income</i>)		417	479	211
Premi netti da contratti di assicurazione		387	380	516
Utili netti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc.		-	-	227
Altri proventi		32	48	60
Totale ricavi		15.403	12.477	12.980
Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione		(268)	(237)	(363)
Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento		15.135	12.240	12.617
<i>Impairment</i> e altri accantonamenti per rischi su crediti		(1.631)	(1.630)	(1.710)
Ricavi netti di gestione		13.504	10.610	10.907
Spese per il personale		(6.431)	(5.522)	(5.945)
Spese amministrative e spese generali		(3.357)	(3.172)	(3.573)
Costi di gestione esclusi tassa sulle banche, accantonamento per risarcimento PPI e accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse		(9.788)	(8.694)	(9.518)
Tassa sulle banche (<i>UK Bank Levy</i>)		-	(345)	-
Accantonamento per risarcimento PPI		(1.350)	(1.300)	(300)
Accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse		(650)	(400)	(450)
Spese di gestione		(11.788)	(10.739)	(10.268)
(Perdita)/Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i>		(68)	63	77
Utile/(perdita) al lordo delle imposte		1.648	(66)	716
Imposte		(590)	(304)	(313)
Utile/(perdita) al netto delle imposte		1.058	(370)	403
Imputabile a:				
Azionisti della controllante		886	(533)	227
Partecipazione non di controllo	1	172	163	176
Utile/(perdita) al netto delle imposte		1.058	(370)	403

Stato patrimoniale consolidato dell'Emittente

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Gruppo

¹ Si precisa che tali informazioni finanziarie mensili consolidate sono state sottoposte a revisione limitata ai sensi dell'*International Standard on Review Engagements (UK and Ireland) 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"* pubblicato dall'*Auditing Practices Board*.

	Note	2012£m	2011£m
Attivo			
Liquidità e saldi presso banche centrali		86.175	106.894
Voci in corso di riscossione presso altre banche		1.456	1.812
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	12	145.030	152.183
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> :	13	46.061	36.949
Strumenti finanziari derivati	14	469.146	538.964
Attività finanziarie disponibili per la vendita	15	75.133	69.023
Crediti verso banche	18	40.898	46.792
Crediti verso clientela	18	425.729	431.934
Operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti	21	176.956	153.665
Ratei, risconti attivi e altre attività		4.357	4.560
Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>	38	570	427
Investimenti in società controllate		-	-
Immobili, impianti e attrezzature	22	5.754	7.166
Avviamento e Attività immateriali	23	7.915	7.846
Attività fiscali correnti	10	252	374
Attività fiscali differite	10	3.012	3.010
Attività per benefici di pensionamento	36	2.303	1.803
Totale attivo		1.490.747	1.563.402
Passivo			
Debiti verso banche		77.010	91.116
Voci in corso di riscossione dovute ad altre banche		1.573	969
Debiti verso la clientela		385.796	366.045
Operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti	21	217.342	207.292
Passività finanziarie di negoziazione	12	44.794	45.887
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	16	78.280	87.997
Strumenti finanziari derivati	14	462.468	527.798
Titoli di debito in via di emissione		119.581	129.736
Passività subordinate	30	24.422	24.870
Ratei, risconti passivi e altre passività	25	12.232	12.580
Accantonamenti	26	2.766	1.529
Passività fiscali correnti	10	617	1.397
Passività fiscali differite	10	719	695
Passività per benefici di pensionamento	36	253	321
Totale passivo		1.427.853	1.498.232
Patrimonio netto			
Patrimonio netto escluso il patrimonio di competenza delle partecipazioni non di controllo²	33	60.038	62.078
Patrimonio netto di competenza delle partecipazioni non di controllo		2.856	3.092
Totale patrimonio netto		62.894	65.170
Totale passivo e patrimonio netto		1.490.747	1.563.402

Totale attivo

Il totale attivo è diminuito di £72,7bn scendendo a £1.490,7bn essenzialmente a causa di una riduzione degli attivi derivanti da strumenti derivati in quanto gli *spread* si sono contratti nel portafoglio dei derivati di credito. Ciò è stato in parte compensato dai maggiori operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti a causa delle maggiori negoziazioni a scadenze corrispondenti (*matched book trading*). Liquidità e saldi presso banche centrali e le voci in corso di riscossione sono diminuiti di £20,7bn scendendo a £86,2bn contribuendo al pool di liquidità del Gruppo. Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono diminuite di £7,2bn scendendo a £145,0bn a causa di una riduzione di titoli di debito, inclusa la vendita delle obbligazioni emesse dai governi europei e la liquidazione delle posizioni ereditate CLO e CDO. Ciò è stato in parte compensato da un aumento nella negoziazione di crediti e materie prime. Le attività finanziarie valutate al *fair value* sono aumentate di £9,1bn raggiungendo £46,1bn riflettendo principalmente gli aumenti nelle posizioni dei titoli di debito ed azionari europei con copertura economica. Gli strumenti finanziari derivati sono diminuiti di £69,8bn scendendo a £469,1bn riflettendo una contrazione degli *spread* di credito e le operazioni che hanno raggiunto la scadenza o terminate durante l'anno. Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono aumentate di £6,1bn raggiungendo £75,1bn principalmente sostenuti dall'acquisto di obbligazioni governative inglesi e statunitensi ed europee di grado più alto nell'ambito del portafoglio di Interesse per il Rischio di Liquidità (*Liquidity Risk Appetite*) del Gruppo. Ciò è stato parzialmente compensato da una riduzione nei titoli azionari a causa della dismissione della partecipazione del Gruppo in BlackRock, Inc. I crediti verso le banche al netto degli accantonamenti sono diminuiti di £5,9bn scendendo a £40,9bn a causa del rimborso e della scadenza a termine di crediti con una vasta gamma di controparti. I crediti verso la clientela al netto degli accantonamenti sono diminuiti di £6,2bn scendendo a £425,7bn principalmente in seguito ad inferiori finanziamenti *corporate* nell'*Investment Bank* a causa di un rilevante premio di rifinanziamento di prestiti (*paydown*) e della vendita di posizioni *ABS CDO Super Senior*, compensate da più alti saldi da regolamento e garanzie in denaro. L'attività di finanziamento di *Corporate Banking* si è ridotta riflettendo il persistente difficile contesto economico in Europa e la strategia del Gruppo di ridurre il rischio di ridenominazione. L'attività di finanziamento in UKRBB è cresciuta riflettendo la crescita nei prestiti residenziali ed in Barclaycard che riflettono l'aumento degli affari nel Regno Unito e negli Stati Uniti e le acquisizioni negli Stati Uniti ed in Sud Africa. Le operazioni di acquisto con patto di rivendita sono aumentate di £23,3bn raggiungendo £177,0bn, sostenute da maggiori opportunità di negoziazione a scadenze corrispondenti e dalle necessità di finanziamento del *desk* negoziazioni.

Totale passivo

Le passività totali sono diminuite di £70,4bn raggiungendo £1.428bn. I debiti verso banche e le voci in corso di riscossione sono diminuiti di £13,5bn scendendo a £78,6bn principalmente a causa del ridotto livello di depositi che il Gruppo ha cercato di attrarre per contribuire alla componente in contanti del pool di liquidità del Gruppo. I debiti verso la clientela sono aumentati di £19,7bn raggiungendo £385,8bn, principalmente grazie ad un aumento delle garanzie in denaro e dei saldi da regolamento oltre all'incremento nella raccolta di depositi sottostanti nel *Corporate Banking and Wealth*, compensati da una riduzione dei depositi *corporate* nell'*Investment Bank* in quanto la componente in contanti del pool di liquidità del Gruppo è stata ridotta. Le operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti sono aumentati di £10,0bn raggiungendo £217,3bn spinti da maggiori negoziazioni a scadenze corrispondenti e dalle necessità di finanziamento del *desk* negoziazioni. Le passività finanziarie di negoziazione sono rimaste per lo più invariate a £44,8bn, con movimenti contrari nei titoli di debito ed azionari che riflettono le strategie di negoziazione nei vari uffici. Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono diminuite di £9,7bn raggiungendo £78,3bn riflettendo principalmente i riacquisti e la scadenza di obbligazioni emesse dal Gruppo, compensati da un aumento negli adeguamenti dei propri crediti a causa di una contrazione degli *spread* di credito. Le passività da strumenti finanziari derivati sono diminuite di £65,3bn scendendo a £462,5bn ampiamente in linea con il calo negli attivi da strumenti finanziari derivati. I titoli di debito in via di emissione sono diminuiti di £10,2bn raggiungendo £119,6bn a causa della gestione dei cambiamenti nella

² Come consentito dalla *section 408(3)* del *Companies Act 2006* il conto economico della controllante (Barclays PLC) non è stato presentato. Compreso nel "patrimonio netto escluso il patrimonio di competenza delle partecipazioni non di controllo" per "la Banca" c'è una perdita al netto delle imposte per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2012 pari a £2.720 milioni (2011: utile di £1.994 milioni).

composizione dei finanziamenti. Le passività subordinate sono diminuite di £0,4bn scendendo a £24,4bn a causa dei rimborsi nell'anno per £2,7bn ampiamente compensati dall'emissione di \$3bn di *Contingent Capital Notes* (CCNs) e di £0,4bn di altri titoli subordinati con facoltà di rimborso anticipato.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto totale è diminuito di £2,3bn raggiungendo i £62,9bn. Il capitale azionario ed il premio azionario sono rimasti stabili a £14,5bn. Gli utili non distribuiti sono diminuiti di £2,0bn scendendo a £42,2bn con perdite attribuibili ai portatori delle azioni della Capogruppo per £0,7bn e dividendi pagati agli azionisti per £1,2bn (2011: £1,2bn). La riserva disponibile per la vendita è aumentata di £0,7bn sostenuta per lo più dagli utili netti sul *fair value* di titoli di debito detenuti nell'ambito del pool di liquidità del Gruppo, parzialmente compensati dalla dismissione della partecipazione in Blackrock, Inc. I movimenti della riserva per i cambi valutari pari a £1,3bn sono largamente dovuti al deprezzamento del Dollaro statunitense e del Rand sudafricano contro la Sterlina. Le partecipazioni di minoranza sono diminuite di £0,2bn scendendo a £2,9bn, principalmente riflettendo i movimenti dei cambi valutari per £0,3bn a causa del deprezzamento del Rand sudafricano contro la Sterlina.

Gestione del capitale

Il *Core Tier 1 ratio* resta solido a 10,9% (2011: 11,0%) ed il *Tier 1 ratio* è stato pari a 13,3% (2011: 12,9%). Gli attivi ponderati in base al rischio sono diminuiti dell'1% da £391bn a £387bn nel 2012. Ciò è stato largamente causato da una riduzione del credito, del credito di controparte e del rischio di mercato in *Corporate and Investment banking*, principalmente grazie alle riduzioni del rischio aziendale, inclusa la vendita di attivi ereditati e l'uscita strategica da portafogli non fondamentali. Inoltre, il deprezzamento del Dollaro statunitense e dell'Euro contro la Sterlina ha contribuito ad una ulteriore riduzione degli attivi ponderati in base al rischio. Tutto ciò è stato ampiamente compensato da un aumento del rischio operativo che riflette gli eventi recenti nel settore bancario, così come i cambiamenti imposti dall'esterno nelle regole metodologiche del calcolo del rischio di mercato e del rischio di credito. Il *Core Tier 1 capital* è diminuito di £0,9bn scendendo a £42,1bn. Il capitale avente origine dagli utili non distribuiti pari a £1,8bn è stato compensato dai contributi effettuati al fondo pensione inglese ed ai movimenti nelle valute.

Liquidità e finanziamento

La strategia di finanziamento complessiva del Gruppo è di sviluppare una base di finanziamento diversificata e mantenere l'accesso ad una varietà di fonti di finanziamento, minimizzando il costo del finanziamento e fornendo protezione contro le fluttuazioni inattese. Il Gruppo persegue una strategia di allineamento delle fonti e dell'uso del finanziamento. Gli impieghi e le anticipazioni alla clientela sono ampiamente finanziati dai depositi, con ogni importo eccedente finanziato da titoli di debito ed azionari a lungo termine garantiti. Il rapporto impieghi complessivi su depositi era del 110% (2011: 118%). Il finanziamento *wholesale* è ben gestito essendo gli attivi del portafoglio di negoziazione ampiamente finanziati mediante contratti di riacquisto ed essendo la maggioranza delle operazioni di acquisto con patto di rivendita compensata da finanziamenti di riacquisto. Le attività e le passività costituite da strumenti derivati sono anch'esse ampiamente compensate. Al 31 dicembre 2012, il Gruppo possedeva £240bn in titoli di debito *wholesale* diversificati in tutte le valute, di cui £39bn erano garantiti. La raccolta a termine nel 2012 è stata di £28bn (2011: £30bn) rispetto alle scadenze per £27bn. Circa il 17% degli impieghi ed anticipazioni alla clientela erano garantiti da fondi esterni, lasciando ampio margine per ulteriori emissioni garantite. Al 31 dicembre 2012 il pool di liquidità era di £150bn (2011: £152bn) e si muoveva in un *range* a fine mese di £150bn/173bn. Il pool di liquidità comprende attivi ad alta qualità, liquidi e non gravati da pesi, diversificati in tutte le valute ampiamente in linea con le necessità dei titoli di debito *wholesale*, di cui l'87% (2011: 93%) costituito da contante e depositi presso banche centrali ed obbligazioni governative.

Stato patrimoniale consolidato dell'Emittente

Per il semestre chiuso al 30 giugno 2013 (non sottoposto a revisione³).

Attivo	Note	al 30.06.13 £m	al 31.12.12 £m	al 30.06.12 £m
Liquidità e saldi presso banche centrali		72.720	86.191	126.074
Voci in corso di riscossione presso altre banche		2.578	1.473	2.598
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		151.990	146.352	167.458
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> :		46.847	46.629	46.761
Strumenti finanziari derivati		403.249	469.156	517.693
Crediti verso banche		46.887	40.871	48.765
Crediti verso clientela		470.062	423.906	452.744
Operazioni di acquisto con patto di rivendita e riserva liquidità su titoli di credito mutuati		222.881	176.522	173.814
Attività finanziarie disponibili per la vendita		91.730	75.133	68.952
Attività fiscali correnti e differite		4.697	3.811	3.959
Ratei, risconti attivi e altre attività		5.579	4.362	5.896
Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>		591	633	549
Avviamento e Attività immateriali		7.849	7.915	7.861
Immobili, impianti e attrezzature		5.618	5.754	5.909
Attività per benefici di pensionamento		100	53	56
Totale attivo		1.533.378	1.488.761	1.629.089
Passivo				
Debiti verso banche		78.330	77.012	94.467
Voci in corso di riscossione dovute ad altre banche		1.542	1.587	1.671
Debiti verso la clientela		460.294	385.500	408.351
Operazioni di acquisto con patto di rivendita e riserva liquidità su titoli di credito mutuati		259.539	217.178	245.833
Passività finanziarie di negoziazione		59.360	44.794	51.747
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		71.274	78.561	95.150
Strumenti finanziari derivati		396.125	462.721	507.712
Titoli di debito in via di emissione		102.946	119.525	124.901
Ratei, risconti passivi e altre passività		14.471	12.532	12.589
Passività fiscali correnti e differite		978	958	999
Passività subordinate		23.270	24.422	22.089
Accantonamenti		4.425	2.766	1.851
Passività per benefici di pensionamento		1.430	1.282	1.358
Totale passivo		1.473.984	1.428.838	1.568.718
Patrimonio netto				
Patrimonio netto escluso il patrimonio di competenza delle partecipazioni non di controllo		56.774	57.067	57.414
Patrimonio netto di competenza delle partecipazioni non di controllo	1	2.620	2.856	2.957
Totale patrimonio netto		59.394	59.923	60.371
Totale passivo e patrimonio netto		1.533.378	1.488.761	1.629.089

I dati finanziari di cui sopra devono essere letti congiuntamente alle Note Integrative al Bilancio contenute alle pagine da 137 a 226 del *Barclays Bank PLC Annual Report 2012* e nel *Barclays Bank PLC Interim Results Announcement* inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione.

Relazione Trimestrale di Barclays PLC per il trimestre chiuso il 30 settembre 2013

³ Si precisa che tali informazioni finanziarie semestrali consolidate sono state sottoposte a revisione limitata ai sensi dell'*International Standard on Review Engagements (UK and Ireland) 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"* pubblicato dall'*Auditing Practices Board*.

Si prega di notare che i risultati trimestrali dell'Emittente non vengono pubblicati pertanto si è ritenuto opportuno dare evidenza dei risultati trimestrali di Barclays PLC, in quanto società controllante l'Emittente, di cui indichiamo di seguito il valore del totale degli attivi rispettivamente al 30.09.2013, 31.12.2012, 31.12.2011:

	30.09.2013	31.12.2012 ⁴	31.12.2011
Totale attivi Barclays PLC	£1.404.835m	£1.488.335m	£1.563.527m

Di seguito indichiamo quindi i risultati consolidati non revisionati di Barclays PLC, per il terzo trimestre 2013, come estratti dalla relazione trimestrale (Interim Management Statement) non sottoposta a revisione di Barclays PLC.

Il termine Barclays utilizzato nella tabella si riferisce a Barclays PLC ed alle sue controllate (ivi incluso l'Emittente). I dati della tabella inseriti in parentesi devono intendersi come valori negativi.

Gli utili al lordo delle imposte "rettificati" (*adjusted*) e i dati di performance rettificati sono stati presentati al fine di fornire una base più lineare per il confronto della *performance* del business in periodi diversi. Le voci di rettifica sono considerate rilevanti ed aventi natura temporanea e quindi non rappresentative della sottostante performance del business. I dati di rendimento rettificati non includono: l'impatto dell'own credit pari a £211m (4Q 2012: £560m); guadagni sul riacquisto del debito pari a zero (4Q 2012: zero); guadagni relativi alla vendita dell'investimento strategico in BlackRock, Inc pari a zero (4Q 2012: zero); accantonamenti per il redress relativo alle polizze PPI pari a zero (4Q 2012: £600m); accantonamenti per il redress relativo a prodotti di copertura dai tassi di interesse pari a zero (4Q 2012: £400m); perdite relative ad acquisizioni e vendite pari a zero (4Q 2012: zero) e riduzione dell'avviamento pari a zero (4Q 2012: zero).

Risultati di Barclays Non sottoposti a Revisione	Rettificati			Senza rettifica (statutory)		
	30.09.13	30.09.12	Δ	30.09.13	30.09.12	Δ
	£m	£m	%	£m	£m	%
Ricavi totali al netto delle richieste di risarcimento	21.516	22.494	(4)	21.391	18.702	14
Impairment e altri accantonamenti per rischi su crediti	(2.353)	(2.515)	(6)	(2.353)	(2.515)	(6)
Ricavi operativi netti	19.163	19.979	(4)	19.038	16.187	18
Spese operative	(14.144)	(13.873)	2	(16.144)	(15.323)	5
Altri proventi netti/(spese)	(43)	98		(43)	98	
Utili lordi	4.976	6.204	(20)	2.851	962	
Utili netti	3.418	4.338	(21)	1.811	545	
Dati di rendimento	Rettificati			Senza rettifica (statutory)		
	30.09.13	30.09.12		30.09.13	30.09.12	
Ritorno medio sul patrimonio netto	7,1%	9,7%		3,1%	(0,1%)	
Ritorno sulle azioni ordinarie del patrimonio netto	8,4%	11,5%		3,6%	(0,1%)	
Ritorno sugli attivi ponderati	1,2%	1,5%		0,6%	0,2%	
Ratio costi/ricavi	66%	62%		75%	82%	
Tasso di perdita su prestiti	64bps	66bps		64bps	66bps	
Utile per azione (basic)	21,9p	30,7p		9,3p	(0,3p)	
Dividendi per azione	3,0p	3,0p		3,0p	3,0p	

Gli utili lordi rettificati sono diminuiti del 20% raggiungendo £4.976milioni, prevalentemente in ragione dell'impatto dei costi per il perseguimento del cd Programma di Trasformazione pari a £741milioni e della riduzione dei ricavi della divisione Investment Bank Fixed Income, Currency and Commodities (FICC), in particolar modo nel terzo trimestre 2013, incluso un decremento dei ricavi provenienti dagli Exit Quadrant Assets per un importo pari a £317milioni, conseguentemente ad una accelerazione delle attività di dismissione nel corso del 2013. Gli utili lordi rettificati (statutory) sono cresciuti raggiungendo £2.851milioni (2012: £962milioni), risultato che tiene conto di una riduzione del proprio own credit charge per un importo pari a £125milioni (2012: £4.019milioni).

I ricavi rettificati sono diminuiti del 4% raggiungendo £21.516milioni, riflettendo una riduzione di £657milioni nell'Head Office e di £597milioni nell'Investment Bank. I ricavi dell'Investment Bank sono diminuiti del 7% raggiungendo £8.584milioni in ragione di una diminuzione dei ricavi di FICC, dovuta altresì ad una significativa riduzione dell'apporto fornito dagli Exit Quadrant Assets, parzialmente compensata da una crescita in Equities e Prime Services ed Investment Banking. Gli accantonamenti per rischi su crediti (credit impairment charges) hanno subito una diminuzione del 6% raggiungendo £2.353milioni, con un tasso annuale di perdite sui finanziamenti pari a 64bps (2012: 66bps), che riflette principalmente un miglioramento in Corporate Banking e RBB Africa, parzialmente compensata da una crescita nel resto del Gruppo. Le spese operative rettificate sono cresciute di £271milioni raggiungendo £14.144m, riflettendo costi pari a £741milioni sostenuti per il Programma di Trasformazione, e principalmente relativi alla ristrutturazione di RBB Europa e dell'Investment Bank. Il ratio costi / ricavi rettificato del Gruppo è salito al 66% (2012: 62%), il risultato della crescita è stato determinato dai costi per il Programma di Trasformazione e da una riduzione dei ricavi. In relazione alla retribuzione dell'Investment Bank: il ratio sui ricavi è pari a 41% (2012: 40%). I ritorni medi sul patrimonio netto sono diminuiti raggiungendo il 7,1% (2012: 9,7%), riflettendo principalmente i costi per la realizzazione del Programma di Trasformazione. I ritorni medi non rettificati (statutory) sul patrimonio netto sono cresciuti del 3,1% (2012: negativo dello 0,1%). Le attività ponderate per il rischio (RWAs) sono diminuite di £16 miliardi a £371 miliardi dal 30 giugno 2013 al 30 settembre 2013, in ragione di una riduzione dell'esposizione di £8 miliardi, principalmente in relazione alle RWAs Exit Quadrant, ed a movimenti delle valute estere pari a £8 miliardi. Questa riduzione si è verificata principalmente nell'Investment Bank, dove le RWAs sono diminuite del 7% raggiungendo £157 miliardi. Le RWAs stimate in relazione alla CRDIV sono diminuite di £24 miliardi raggiungendo £448 miliardi dal 30 giugno 2013 al 30 settembre 2013, compresa anche una riduzione nelle RWAs Exit Quadrant di £15 miliardi raggiungendo £53 miliardi.

Il Core Tier 1 ratio si è rafforzato raggiungendo l'11,3% (30 giugno 2013: 11,1%) in ragione di una riduzione delle RWAs. Il ratio di CRD IV Common Equity Tier 1 (CET1) a pieno carico stimato è cresciuto raggiungendo l'8,4% (30 giugno 2013: 8,1%) o il 9,6% a seguito dell'Emissione di Azioni Riservata agli Azionisti. Il CRDIV leverage ratio a pieno carico stimato è pari a 2,5% o 2,9% a seguito dell'Emissione di Azioni Riservata agli Azionisti mentre il PRA leverage ratio è pari a 2,2% o 2,6% a seguito dell'Emissione di Azioni Riservata agli Azionisti. Il portafoglio di liquidità è diminuito a £130 miliardi (30 giugno 2013: £138 miliardi) in linea con il Leverage Plan, e rimane in eccedenza rispetto ai requisiti interni e regolamentari dell'Emittente. Il Liquidity Coverage Ratio (LCR) stimato era pari a 107% (30 giugno 2013: 111%). Una stima di £65 miliardi di Funding for Lending (FLS) nuovi finanziamenti lordi sono stati erogati a proprietari di case e società nel Regno Unito dall'inizio del 2013.

Di seguito si indicano i ratio patrimoniali principali di Barclays PLC, la società controllante l'Emittente, per il terzo trimestre 2013, non sottoposti a revisione, come estratti dalla Relazione Trimestrale della Controllante, inclusa mediante riferimento nel Prospetto di Base.

Ratio Patrimoniali principali

	30.09.13	30.06.1	31.12.12
Core Tier	11,3%	11,1%	10,8%
Tier 1	13,8%	13,5%	13,2%
Total capital	17,8%	17,4%	17,0%
Capitale di Vigilanza	£ 65.947 milioni	£ 67.349 milioni	£ 65.873 milioni
	€ 78.729 milioni*	€ 78.729 milioni*	€ 80.778 milioni***

Nota: Si ricorda che i dati relativi al capitale di vigilanza pubblicati nel Barclays PLC Interim Management Statements sono espressi in sterlina inglese. Pertanto, l'importo del capitale di vigilanza in euro è stato riportato a solo fine informativo utilizzando i tassi di cambio di seguito indicati.

* L'importo è stato calcolato sulla base del tasso di cambio euro/sterlina inglese pari a 1,19383 alla data del 30.09.2013.

⁴ L'importo è stato rettificato al fine di riflettere l'attuazione dell'IFRS 10 Consolidated Financial Statements e dello IAS 19 Employee Benefits (Revised 2011).

		<p>** L'importo è stato calcolato sulla base del tasso di cambio euro/sterlina inglese pari a 1,16738 alla data del 28.06.2013.</p> <p>*** L'importo è stato calcolato sulla base del tasso di cambio euro/sterlina inglese pari a 1,22627 alla data del 31.12.2012.</p>
	Cambiamenti negativi sostanziali e cambiamenti significativi	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2012 e non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale del Gruppo a partire dal 31 dicembre 2012.
B.13	Qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	<p><i>Fusione strategica di Barclays Africa con Absa Group Limited</i></p> <p>Il 6 dicembre 2012, la Banca ha stipulato un accordo per la fusione della maggior parte delle proprie attività in Africa (le Attività Africane) con Absa Group Limited ("Absa"). Ai sensi dei termini della fusione, Absa ha acquisito Barclays Africa Limited, la società holding delle Attività Africane, per un corrispettivo pari a 129.540.636 azioni ordinarie di Absa (che rappresentano un valore di circa £1,3 miliardi per Barclays Africa Limited). La fusione è stata completata il 31 luglio 2013 e, in seguito al completamento, la partecipazione della Banca in Absa è aumentata dal 55,5% al 62,3%. Absa è stata successivamente rinominata Barclays Africa Group Limited ma continua ad operare con il nome Absa.</p> <p><i>Acquisizione di ING Direct UK</i></p> <p>Il 9 ottobre 2012, la Banca ha annunciato di aver trovato un accordo per l'acquisizione dei depositi, dei mutui e delle attività operative di ING Direct UK. Ai sensi dei termini dell'operazione, che è stata completata il 5 marzo 2013, la Banca, ha acquistato, tra gli altri attivi commerciali, un portafoglio di depositi con saldo contabile di circa £11,4 miliardi ed un pacchetto mutui con valore contabile in circolazione di circa £5,3 miliardi</p> <p><i>Cessione di una partecipazione in BlackRock, Inc.</i></p> <p>Il 22 maggio 2012, la Banca ha annunciato di aver trovato un accordo per la cessione dell'intera partecipazione della Banca in BlackRock, Inc. (BlackRock) in seguito ad un'offerta pubblica con sottoscrizione a fermo ed un parziale riacquisto da parte di BlackRock. Per la cessione, la Banca ha ricevuto proventi netti di circa US\$5,5 miliardi.</p> <p><i>Revisione dell'Adeguatezza Patrimoniale da parte della PRA</i></p> <p>Nel mese di marzo 2013, il UK Financial Policy Committee ha chiesto alla Prudential Regulation Authority (PRA) di adottare misure per assicurare che, entro la fine del 2013, le principali banche inglesi e società di credito edilizio, inclusa Barclays, avessero risorse di capitale pari al 7% dei loro attivi ponderati in base al rischio.</p> <p>Il calcolo della PRA dell'adeguatezza patrimoniale si è basato sulle definizioni della CRD IV, applicandole come se fossero pienamente adottate, con ulteriori rettifiche prudenziali. La PRA ha pubblicato la propria valutazione nel mese di giugno 2013, successivamente alla quale Barclays ha annunciato di essere in grado di raggiungere l'obiettivo del 7% di Common Equity Tier 1 ratio rettificato interamente attuato, stabilito dalla PRA, entro il dicembre 2013, attraverso azioni pianificate a livello di stato patrimoniale e generazione di utili non distribuiti, in linea con il Programma di trasformazione esistente di Barclays.</p> <p>Nell'ambito del proprio esame, la PRA ha inoltre introdotto un obiettivo di rapporto di leva finanziaria del 3%, calcolato sulla base di un capitale CET1 pienamente attuato (in seguito ad ulteriori rettifiche prudenziali) unitamente ad ogni ulteriore emissione di strumenti finanziari Additional Tier 1, e dividendolo per una misura di esposizione alla leva finanziaria CRD IV (il Rapporto di Leva PRA). Al 30 giugno 2013, il rapporto di leva CRD IV pienamente attuato rettificato del Gruppo era del 2,2%, pari ad un ammanco stimato medio di £12,8 miliardi di capitale al fine di raggiungere l'obiettivo del 3%.</p> <p>Nel mese di luglio 2013, la PRA ha imposto che Barclays programmasse di raggiungere l'obiettivo del 3% di Rapporto Leva PRA entro il 30 giugno 2014, in anticipo rispetto al termine fissato dalla CRD IV nel 2018. Al fine di raggiungere l'obiettivo entro il limite temporale atteso dalla PRA il Gruppo ha predisposto e concordato con la PRA un piano costituito da azioni relative alla gestione del capitale ed esposizione alla leva che è stato annunciato il 30 luglio 2013. Il piano annunciato dal Gruppo includeva una emissione di azioni di Barclays PLC sottoscritta riservata agli azionisti, misure per la riduzione dell'esposizione alla leva finanziaria CRD IV della Banca, e la continuazione dell'esecuzione del piano patrimoniale del Gruppo con l'emissione di titoli Additional Tier 1 adeguati ai fini CRD IV. L'emissione di azioni di Barclays PLC sottoscritta riservata agli azionisti annunciata in data 30 luglio 2013 è finalizzata a raccogliere approssimativamente £5,8 miliardi (al netto delle spese) (l'Emissione di Azioni Riservata agli Azionisti). Ai sensi dell'Emissione di Azioni Riservata agli Azionisti, Barclays PLC sta offrendo in opzione 3.219.067.868 Nuove Azioni Ordinarie (New Ordinary Shares) agli Azionisti Qualificati (Qualifying Shareholders) ad un prezzo di 185 centesimi di Sterlina per ogni Nuova Azione Ordinaria. L'Emissione di Azioni Riservata agli Azionisti è stata fatta sulla base di una Nuova Azione Ordinaria per ogni quattro Azioni Ordinarie Esistenti (Existing Ordinary Shares) detenute dagli Azionisti alla chiusura dei mercati in data 13 settembre 2013 (la Record Date). Per ulteriori informazioni in merito all'emissione di azioni di Barclays PLC sottoscritta riservata agli azionisti, si rinvia alla comunicazione di Barclays PLC "Barclays PLC Announces Leverage Plan" datata 30 luglio 2013, alla comunicazione di Barclays PLC "Rights Issue Prospectus and Timetable and Trading Update" datata 16 settembre 2013 ed al prospetto di Barclays PLC relativo all'emissione di azioni di Barclays PLC sottoscritta riservata agli azionisti datato 16 settembre 2013. Il 30 luglio 2013, la PRA ha annunciato di aver concordato ed approvato il piano del Gruppo, ed ha concluso che si tratta di un piano credibile al fine del raggiungimento del 3% di Rapporto Leva PRA entro la fine del mese di giugno 2014 senza ridurre gli impieghi a favore dell'economia reale.</p>
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti del Gruppo	L'intero capitale sociale ordinario emesso della Banca ha come proprietario beneficiario Barclays PLC, che è la controllante ultima della Banca e delle sue controllate.
B.15	Principali attività dell'Emittente	Il Gruppo è uno dei principali operatori su scala globale nel settore dei servizi bancari <i>retail</i> , di carte di credito, di corporate e <i>investment banking</i> e <i>wealth and investment management</i> con una vasta presenza in Europa, Americhe, Africa ed Asia. Con oltre 300 anni di storia e di esperienza bancaria, il Gruppo opera in 50 paesi ed ha più di 140.000 impiegati. Barclays movimenta, presta, investe e tutela denaro per la propria clientela in tutto il mondo.
B.16	Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente	L'intero capitale sociale ordinario emesso della Banca ha come proprietario beneficiario Barclays PLC, che è la controllante ultima della Banca e delle sue controllate.
SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari.	<p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati, il cui Sottostante (che potrà essere uno dei parametri elencati nella sezione C20 della presente Nota di Sintesi) è indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il codice identificativo ISIN di ciascuna serie sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari.	I <i>Certificates</i> sono denominati nella valuta di liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive.

C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.	Non esistono restrizioni imposte alla libera negoziabilità dei Certificates salvo le disposizioni della vigente normativa applicabile, ivi incluse le disposizioni che regolano la quotazione dei Certificates presso un mercato regolamentato.
C.8	Diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>I <i>Certificates</i> che non siano stati precedentemente liquidati, riacquistati o cancellati saranno automaticamente esercitati (per un ammontare minimo indicato nelle Condizioni Definitive, il Lotto Minimo di Esercizio) alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive (la Data di Scadenza) ovvero, nel caso in cui sia previsto nelle Condizioni Definitive che i <i>Certificates</i> possano essere liquidati anticipatamente, a quella tra le date di osservazione indicate a tal fine nelle Condizioni Definitive (la/le Date/e di Osservazione) in cui si sia verificata la condizione di liquidazione anticipata automatica prevista nelle Condizioni Definitive (la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica).</p> <p>Ogni Lotto Minimo di Esercizio di <i>Certificates</i> conferisce al portatore dei Certificates (il Portatore) il diritto di ricevere dall'Emittente, attraverso l'intermediario titolare del conto presso il sistema di gestione accentrata su cui sono accentrati i <i>Certificates</i> (l'Intermediario Correntista), l'Importo di Liquidazione, l'Importo Premio, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata e l'Importo Snowball (termini tutti definiti nelle sezioni C.15 e C.18 della presente Nota di Sintesi) al netto di qualunque tassa, imposta o pagamento, dovuti in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei <i>Certificates</i>, con valuta alla relativa data di pagamento indicata con riferimento a tali importi nelle Condizioni Definitive.</p> <p>I diritti connessi ai <i>Certificates</i> costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano <i>pari passu</i> nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le preclusioni ed i privilegi di legge.</p>
C.11	Quotazione e/o negoziazione	<p>Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari di cui al presente programma di "Express Certificates" e "Express Certificates Autocallable" presso il mercato regolamentato dei <i>securitised derivatives</i> (SeDeX), con autorizzazione n. LOL-000723 del 6 maggio 2011 e ha rilasciato la conferma del giudizio di ammissibilità alla quotazione dei <i>Certificates</i>, presso il mercato regolamentato SeDeX, con provvedimento n. LOL-001844 del 19 dicembre 2013.</p> <p>Con riferimento a ciascuna serie di <i>Certificates</i>, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se:</p> <p>(i) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SeDeX; e/o</p> <p>(ii) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive medesime;</p> <p>Ove nelle Condizioni Definitive l'Emittente non indichi una delle alternative di cui ai summenzionati punti sub i) – ii) il medesimo si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione e quotazione dei <i>Certificates</i> secondo una delle alternative indicate nei punti precedenti.</p> <p>La quotazione dei <i>Certificates</i> sul SeDeX (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.</p> <p>I <i>Certificates</i> potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF, internalizzatori sistematici) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali o strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi.</p> <p>I <i>Certificates</i> potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio.</p> <p>Si precisa che i <i>Certificates</i> potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l'Emittente darà indicazione di volta in volta nelle Condizioni Definitive.</p>
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>Il valore dei Certificates è legato principalmente all'andamento del Sottostante a scadenza e/o durante la vita dei <i>Certificates</i> e, in misura meno rilevante, ai seguenti fattori: (i) i dividendi attesi, (ii) il tempo residuo alla scadenza, (iii) i tassi di interesse, (iv) il tasso di cambio indicato nelle Condizioni Definitive ed adoperato allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione (il Tasso di Cambio) (nel caso dei Non – Quanto Express Certificates con Sottostante non denominato nella valuta di liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive), (v) la volatilità, (vi) la correlazione, (vii) il valore della Barriera, (viii) il valore degli eventuali importi predeterminati specificati nelle Condizioni Definitive (Importo/i Premio), (ix) il valore della soglia indicata nelle Condizioni Definitive come Soglia Liquidazione, (x) il valore eventualmente indicato come "Barriera Liquidazione Anticipata" nelle Condizioni Definitive, che il Sottostante deve toccare affinché si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, (xi) le modalità di determinazione del valore iniziale del Sottostante indicato nelle, ovvero calcolato secondo le modalità indicate nelle, Condizioni Definitive (lo Strike) (xii) le modalità di liquidazione anticipata automatica indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>I <i>Certificates</i> possono altresì determinare una perdita parziale o totale dell'ammontare investito. Come meglio descritto nella sezione C.18 della presente Nota di Sintesi, i <i>Certificates</i> permettono all'investitore di poter ottenere un risultato positivo ove il valore del Sottostante ad una data prestabilita, indicata nelle Condizioni Definitive (la Data di Valutazione) sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione. In tale scenario infatti l'investitore percepirebbe a scadenza, oltre all'importo nozionale dei <i>Certificates</i> indicato nelle Condizioni Definitive (l'Importo Nozionale), un ammontare predeterminato (l'Importo Aggiuntivo Finale) indicato nelle Condizioni Definitive. In particolare, nell'ipotesi in cui il valore del Sottostante alla Data di Valutazione sia inferiore alla Soglia Liquidazione, se non è prevista nelle Condizioni Definitive una barriera (la Barriera), il <i>Certificate</i> replicherà al rialzo, ovvero al ribasso, l'andamento del Sottostante e l'investitore potrà subire una perdita delle somme investite qualora l'andamento del Sottostante sia negativo. Ove invece sia prevista una Barriera, ove durante un periodo di osservazione, ovvero alla Data di Valutazione, il valore del Sottostante risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'investitore percepirebbe a scadenza l'Importo Nozionale oltre ad un premio eventuale indicato nelle Condizioni Definitive che potrà essere anche pari a zero (il Premio eventuale). Al contrario, ove durante il periodo di osservazione, ovvero alla Data di Valutazione (secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive), il valore del Sottostante risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), il <i>Certificate</i> replicherà al rialzo, ovvero al ribasso, l'andamento del Sottostante ed il sottoscrittore potrà subire una perdita delle somme investite qualora l'andamento del Sottostante sia negativo. In tale ultimo scenario, l'applicazione dell'opzione c.d. Airbag permette una attenuazione delle perdite per l'investitore per un'entità pari all'inverso dell'indicatore "rapporto di airbag" (vale a dire, 100%/Barriera). Nel caso in cui sia prevista l'opzione denominata fast bonus, ove il valore del Sottostante alla Data di Valutazione sia pari o superiore rispetto alla Soglia Liquidazione, i <i>Certificates</i> permetteranno all'investitore di percepire un bonus secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e, se maggiore di tale bonus, una partecipazione al rialzo del Sottostante. Nel caso in cui i <i>Certificates</i> siano indicizzati ad un paniere, l'applicazione dell'opzione denominata <i>worst-of</i> comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le <i>performance</i> registrate dai vari componenti del paniere. I <i>Certificates</i> possono essere quanto e non quanto. I quanto <i>Express Certificates</i>, sono <i>Certificates</i> il cui Sottostante, qualunque sia la valuta della borsa rilevante o del mercato di riferimento, viene valorizzato convenzionalmente nella valuta di liquidazione dei <i>Certificates</i>. I quanto <i>Express Certificates</i>, quindi, permettono al Portatore di neutralizzare il rischio di cambio derivante da fluttuazioni nel tasso di cambio. I non - quanto <i>Express Certificates</i>, sono <i>Certificates</i> il cui Sottostante non viene valorizzato convenzionalmente nella valuta di liquidazione dei <i>Certificates</i>. Nel caso in cui il Sottostante sia espresso in valuta diversa dalla valuta di liquidazione dei <i>Certificates</i>, i <i>Certificates</i> sono soggetti al rischio di cambio in quanto l'Importo di Liquidazione dovrà essere convertito nella valuta di liquidazione al relativo tasso di cambio. Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i <i>Certificates</i> possono altresì prevedere il pagamento di uno o più Importi Premio la cui corresponsione potrà anche essere condizionata al verificarsi di una o più condizioni, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i <i>Certificates</i> che prevedono il pagamento di più Importi Premio, possono prevedere che, nel caso in cui in una o più date di pagamento dell'Importo Premio precedenti non si sia verificata la relativa condizione di pagamento dell'Importo Premio, alla successiva data di pagamento dell'Importo Premio in cui si sia verificata tale condizione, il valore dell'Importo Premio sarà aumentato di un importo pari ad un valore predeterminato indicato nelle Condizioni Definitive. Gli elementi caratterizzanti gli <i>Express Certificates</i> sono: la Soglia Liquidazione, la Barriera, l'Importo Aggiuntivo Finale, il Premio eventuale, il fast bonus, un valore percentuale indicato nelle Condizioni Definitive quale Partecipazione, l'Importo Premio e l'importo indicato nelle Condizioni Definitive quale Importo Snowball. Tali elementi possono assumere valori diversi e conferire ai <i>Certificates</i> differenti connotazioni.</p>
C.16	Data di scadenza	La Data di Scadenza di ciascuna serie di <i>Certificates</i> è indicata nelle Condizioni Definitive.

C.17	Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati.	Il pagamento degli importi dovuti ai sensi dei <i>Certificates</i> sarà effettuato dall'agente per il pagamento indicato nelle Condizioni Definitive, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo l'importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli S.p.A. ovvero altro sistema di gestione accentrata specificato nelle Condizioni Definitive. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie del rilevante <i>clearing system</i> , come specificato nelle Condizioni Definitive.
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati.	<p>Ove non si sia verificata la Liquidazione Anticipata Automatica, con riferimento a ciascuna serie, il Portatore ha il diritto di ricevere alla data di pagamento indicata nelle Condizioni Definitive (la Data di Pagamento), a seguito dell'esercizio (automatico) alla scadenza dei <i>Certificates</i>, un importo denominato nella valuta di liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive (l'Importo di Liquidazione), determinato dall'agente per il calcolo indicato nelle Condizioni Definitive secondo le modalità che seguono:</p> <p>Certificates indicizzati ad un singolo Sottostante</p> <p>(A) Valore di Riferimento Finale pari o superiore alla Soglia Liquidazione Qualora alla Data di Valutazione il valore finale del Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) (il Valore di Riferimento Finale) sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato all'Importo Addizionale Finale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso dell'Importo Addizionale Finale indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>(B) Valore di Riferimento Finale inferiore alla Soglia Liquidazione Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive e:</p> <p>B.1) Nel caso in cui non sia prevista nelle Condizioni Definitive la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.</p> <p>B.2) Nel caso in cui sia prevista una Barriera:</p> <p>B.2.1) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato al Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>B.2.2) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.</p> <p>B.2.2.1) nel caso in cui si sia verificato l'evento descritto al punto precedente e sia prevista l'opzione Airbag: l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.</p> <p>Certificates indicizzati ad un Paniere di sottostanti</p> <p>(A) Livello Finale del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione Qualora alla Data di Valutazione il valore finale del Sottostante, che in tal caso sarà un paniere di Sottostanti (il Paniere), (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) (il Livello Finale del Paniere) sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato all'Importo Addizionale Finale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso dell'Importo Addizionale Finale indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>(B) Livello Finale del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Livello Finale del Paniere sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive e:</p> <p>B.1) nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.</p> <p>B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera</p> <p>B.2.1) nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere, ovvero il Livello Finale del Peggior Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>B.2.2) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere, ovvero il Livello Finale del Peggior Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.</p> <p>B.2.2.1) nel caso in cui si sia verificato l'evento descritto al punto precedente e sia prevista l'opzione Airbag: l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Paniere, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.</p> <p>Certificates che prevedono l'opzione Worst-Of Nel caso in cui i <i>Certificates</i> siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione <i>Worst-Of</i> comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le <i>performance</i> registrate dai vari componenti del Paniere. In particolare</p> <p>(A) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione Qualora alla Data di Valutazione il valore finale (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere (il Livello Finale del Peggior Sottostante) sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato all'Importo Addizionale Finale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso dell'Importo Addizionale Finale indicato nelle Condizioni Definitive.</p>

	<p>(B) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione Nel caso in cui, alla Data di Valutazione il Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive e</p> <p>B.1) Nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere.</p> <p>B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera:</p> <p>B.2.1) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere, (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive), ovvero il Livello Finale del Peggior Sottostante risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>B.2.2) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere, (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive), ovvero il Livello Finale del Peggior Sottostante risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà pari ad un investimento diretto nel Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere.</p> <p>B.2.2.1) nel caso in cui si sia verificato l'evento descritto al punto precedente e sia prevista l'opzione Airbag: l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe l'investitore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.</p> <p><u>Certificates che prevedono l'opzione Fast Bonus</u> Nel caso in cui l'opzione <i>Fast Bonus</i> sia indicata come applicabile nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà determinato dall'agente per il calcolo secondo le seguenti modalità:</p> <p><u>Certificates indicizzati ad un singolo Sottostante</u></p> <p>(A) Valore di Riferimento Finale pari o superiore alla Soglia Liquidazione Qualora alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il maggiore tra (i) un valore percentuale indicato nelle Condizioni Definitive (il <i>Fast Bonus</i>) e (ii) il prodotto tra la Partecipazione e la <i>performance</i> del Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario, il sottoscrittore dei <i>Certificates</i> beneficerà, fermo l'eventuale effetto di cambio, di una <i>performance</i> positiva del Sottostante (moltiplicata per la Partecipazione) che non potrà essere inferiore al <i>Fast Bonus</i>.</p> <p>(B) Valore di Riferimento Finale inferiore alla Soglia Liquidazione Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicato nelle Condizioni Definitive e:</p> <p>B.1) Nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.</p> <p>B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera</p> <p>B.2.1) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>B.2.2) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.</p> <p>B.2.2.1) nel caso in cui si sia verificato l'evento descritto al punto precedente e sia prevista l'opzione Airbag: l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.</p> <p><u>Certificates indicizzati ad un Paniere di sottostanti</u></p> <p>(A) Livello Finale del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione Qualora alla Data di Valutazione il Livello Finale del Paniere sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il maggiore tra (i) il <i>Fast Bonus</i> e (ii) il prodotto tra la Partecipazione ed il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario, il sottoscrittore dei <i>Certificates</i> beneficerà, fermo l'eventuale effetto di cambio, di una <i>performance</i> positiva del Paniere (moltiplicata per la Partecipazione) che non potrà essere inferiore al <i>Fast Bonus</i>.</p> <p>(B) Livello Finale del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Livello Finale del Paniere sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicato nelle Condizioni Definitive e</p> <p>B.1) nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli Express <i>Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.</p> <p>B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera:</p> <p>B.2.1) nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive), ovvero il Livello Finale del Peggior</p>
--	--

		<p>Sottostante, risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>B.2.2) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive), ovvero il Livello Finale del Peggior Sottostante, risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli <i>Express Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.</p> <p>B.2.2.1) nel caso in cui si sia verificato l'evento descritto al punto precedente e sia prevista l'opzione Airbag: l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Paniere, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.</p> <p>Certificates che prevedono l'opzione Worst-Of Nel caso in cui i <i>Certificates</i> con riferimenti ai quali l'opzione <i>Fast Bonus</i> sia indicata come applicabile nelle Condizioni Definitive siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione <i>Worst-Of</i> comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le <i>performance</i> registrate dai vari componenti del Paniere. In particolare</p> <p>(A) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione Qualora alla Data di Valutazione il Livello Finale del Peggior Sottostante sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il maggiore tra (i) il <i>Fast Bonus</i> e (ii) il prodotto tra la Partecipazione e la <i>performance</i> del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario, il sottoscrittore dei <i>Certificates</i> beneficerà, fermo l'eventuale effetto di cambio, di una <i>performance</i> positiva del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere (moltiplicata per la Partecipazione) che non potrà essere inferiore al <i>Fast Bonus</i>.</p> <p>(B) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Livello Finale del Peggior Sottostante sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive e</p> <p>B.1) nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere. In tale caso un investimento negli <i>Express Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere.</p> <p>B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera: B.2.1) nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere, (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive), ovvero il Livello Finale del Peggior Sottostante risulti (i) maggiore della, ovvero (ii) maggiore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>B.2.2) Nel caso in cui durante un periodo di tempo prestabilito, ovvero ad una data prestabilita, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il valore del Paniere, (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive), ovvero il Livello Finale del Peggior Sottostante risulti (i) minore della, ovvero (ii) minore della, o uguale alla, Barriera (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive), l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere. In tale caso un investimento negli <i>Express Certificates</i> sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere.</p> <p>B.2.2.1) nel caso in cui si sia verificato l'evento descritto al punto precedente e sia prevista l'opzione Airbag: l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per la <i>performance</i> del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una <i>performance</i> negativa del Sottostante che abbia registrato la peggior <i>performance</i> tra quelli componenti il Paniere, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.</p> <p>Importo Premio Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i <i>Certificates</i> possono altresì prevedere il pagamento di uno o più Importi Premio, in qualsiasi momento della loro vita e/o alla Data di Scadenza ovvero al verificarsi di uno o più evento/i descritto/i nelle Condizioni Definitive (la/e Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio), secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'entità dell'Importo Premio sarà di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Importo Snowball Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i <i>Certificates</i> che prevedono il pagamento di più Importi Premio, possono prevedere che, nel caso in cui in una o più data/e di pagamento dell'Importo Premio indicata/e nelle Condizioni Definitive non si sia verificata la relativa Condizione di Pagamento dell'Importo Premio, alla successiva data di pagamento dell'Importo Premio in cui si sia verificata la Condizione di Pagamento dell'Importo Premio, il valore dell'Importo Premio sarà aumentato di un importo pari all'Importo Snowball.</p> <p>Liquidazione Anticipata Automatica Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i <i>Certificates</i> possono altresì essere liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza qualora in una qualunque delle Date di Osservazione si sia verificata la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica. In tal caso, il Portatore riceverà, alla relativa data stabilita nelle Condizioni Definitive, un ammontare pari o superiore al prezzo di emissione dei <i>Certificates</i>, specificato nelle Condizioni Definitive e determinato secondo le modalità ivi previste (l'Ammontare di Liquidazione Anticipata).</p>
C.19	Strike	Lo <i>Strike</i> sarà specificato nelle Condizioni Definitive.
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante.	<p>Il Sottostante potrà essere uno tra i parametri delle seguenti categorie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - azioni negoziate in mercati regolamentati in Italia o in un altro Stato, che presentino requisiti di elevata liquidità (le Azioni); - obbligazioni o altri titoli di debito, negoziati su mercati regolamentati, che presentino requisiti di elevata liquidità (le Obbligazioni); - indici, a condizione che siano caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici composti dall'Emittente ovvero composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al Gruppo (compresi gli indici inflazione) (gli Indici); - tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati sul mercato (i Tassi di Interesse); - merci per le quali esista un mercato di riferimento caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi delle

	<p>attività negoziate (le Commodities);</p> <ul style="list-style-type: none"> - contratti <i>future</i> per i quali esista un mercato liquido e caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi dei contratti stessi (i Contratti Future); - valute, la cui parità di cambio sia rilevata con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e comunque convertibili, (i Tassi di Cambio); - quote o azioni di OICR aperti (i Fondi); - ogni altra attività sottostante ammessa quale sottostante di uno strumento derivato cartolarizzato ai fini dell'ammissione a quotazione su Borsa Italiana S.p.A.; ovvero - Panieri di tali sottostanti. <p>Ove venga richiesta l'ammissione a quotazione dei <i>Certificates</i> su Borsa Italiana S.p.A. il relativo Sottostante dovrà presentare le caratteristiche indicate dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. o dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.</p> <p>Ove i <i>Certificates</i> non fossero destinati alla quotazione presso i mercati regolamentati di Borsa Italiana, i Sottostanti saranno scelti in ogni caso, per quanto applicabile a seconda del Sottostante e del relativo Sponsor, tra Sottostanti previsti di volta in volta dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.</p> <p>Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione conterranno le informazioni relative allo specifico Sottostante (ivi inclusa la denominazione del Sottostante, la denominazione dell'emittente del Sottostante, ove lo stesso sia uno strumento finanziario, e l'indicazione dell'ISIN o di un equivalente codice di identificazione dello stesso) e alle fonti informative ove sia possibile reperire informazioni sulla performance passata e futura del Sottostante e sulla volatilità, nonché le pagine delle relative agenzie informative come Reuters e Bloomberg.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un Indice, le Condizioni Definitive indicheranno il nome dell'Indice, lo Sponsor e le fonti informative ove sia possibile reperire le informazioni. I <i>Certificates</i> non avranno come sottostante un indice composto dall'Emittente o da una qualsiasi entità giuridica appartenente al Gruppo.</p> <p>Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'Indice e informazioni sull'andamento dell'Indice saranno liberamente accessibili sul sito internet dell'Emittente o del <i>provider</i> dell'indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) sono basate su criteri prestabiliti e oggettivi.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un Paniere, le Condizioni Definitive indicheranno anche il peso attribuito a ciascuno dei Componenti del Paniere ed ogni ulteriore informazione ad esso relativa.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un Tasso di Interesse, le Condizioni Definitive indicheranno la descrizione di detto Tasso di Interesse.</p> <p>Le informazioni relative al Sottostante saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "Il Sole 24 Ore" e "MF"), e internazionali (e.g. "Financial Times" e "Wall Street Journal Europe") o altre fonti informative quali il sito internet dell'emittente delle Azioni o dello <i>Sponsor</i> degli Indici o del mercato in cui sono scambiate le azioni, gli indici o le merci, o rilevati i tassi di cambio nonché le pagine delle relative agenzie informative come <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i>. Le informazioni relative al Sottostante che saranno disponibili al pubblico tramite le fonti sopra indicate, potranno essere riprodotte nelle Condizioni Definitive.</p>
--	---

SEZIONE D - RISCHI

<p>D.2 Principali rischi specifici per l'Emittente</p>	<p>La Banca ed il Gruppo sono esposti alle condizioni economiche generali che possono avere un effetto pregiudizievole sulla redditività (condizioni commerciali e situazione economica generale). Inoltre la Banca è esposta, tra l'altro:</p> <p>(a) al rischio di subire perdite finanziarie qualora la sua clientela o controparti di mercato non adempiano alle obbligazioni contrattuali assunte nei confronti del Gruppo (rischio di credito);</p> <p>(b) al rischio derivante dalla riduzione dei propri ricavi e del patrimonio a causa del (i) rischio di mercato legato alle negoziazioni (rischio per il Gruppo di subire cambiamenti nel livello o volatilità delle posizioni nel "trading book", ovvero il portafoglio di posizioni oggetto di negoziazioni quando il Gruppo presta supporto alle attività dei clienti principalmente attraverso l'Investment Bank); (ii) rischio di mercato non legato alle negoziazioni (il rischio che il Gruppo non sia in grado di adottare una copertura del suo "banking book", ovvero il portafoglio di negoziazione ai livelli di mercato prevalenti nel sostenere i prodotti per la clientela principalmente nella retail bank); e (iii) rischio pensionistico (il rischio per il Gruppo di veder aumentare gli obblighi relativi a tale piano previdenziale o diminuire il valore dei beni posti a garanzia di tali obblighi relativi al piano previdenziale a causa dei cambiamenti nel livello e nella volatilità dei prezzi quando il profilo d'investimento viene corretto sulla base del piano previdenziale a benefici definiti) (congiuntamente, il rischio di mercato);</p> <p>(c) al rischio che la Banca non riesca a raggiungere i propri obiettivi economici a causa del (i) rischio patrimoniale (il rischio che il Gruppo non sia in grado di mantenere adeguati indici patrimoniali che potrebbe portare a: una incapacità di sostenere la normale attività commerciale; l'incapacità di rispettare i requisiti di vigilanza; e/o cambiamenti nei rating di credito, e ciò potrebbe altresì portare a maggiori costi o ad una ridotta capacità di ottenere finanziamenti) (ii) rischio di liquidità (il rischio che il Gruppo non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza determinando l'incapacità di sostenere la normale attività commerciale, l'incapacità di rispettare i requisiti di liquidità; e/o cambiamenti nei rating di credito), (iii) rischio strutturale (il rischio deriva principalmente dall'impatto sullo stato patrimoniale del Gruppo di variazioni nei tassi di interesse o nei tassi di cambio ed è, pertanto, difficile da prevedere con precisione e potrebbe avere un rilevante impatto negativo sui risultati operativi, situazione finanziaria e prospettive del Gruppo), (iv) il rischio relativo all'abbassamento dei rating di credito (in quanto il rating influenza il costo e gli altri termini ai quali il Gruppo è in grado di ottenere finanziamenti) (congiuntamente, il rischio di finanziamento (funding));</p> <p>(d) al rischio di perdite, dirette o indirette, determinate da fattori umani, processi e sistemi interni inadeguati o non funzionanti o eventi esterni (il rischio operativo), che include, <i>inter alia</i>, (i) il rischio derivante dal fatto che (A) le attività potrebbero non essere condotte nel rispetto della normativa applicabile nelle rilevanti giurisdizioni in tutto il mondo e ne potrebbero derivare sanzioni finanziarie e di altro tipo; (B) gli obblighi contrattuali potrebbero non essere coattivamente eseguibili nel modo originariamente inteso dalle parti o potrebbero esserlo in un modo sfavorevole per il Gruppo; (C) la proprietà intellettuale potrebbe non essere adeguatamente tutelata ed il Gruppo potrebbe utilizzare proprietà intellettuale che viola, ovvero è accusata di violare, diritti di parti terze; e (D) risarcimenti dei danni potrebbero essere dovuti nei confronti di parti terze danneggiate dalla condotta del business del Gruppo (congiuntamente, il rischio legale); (ii) il rischio relativo a procedimenti legali e questioni regolamentari relative alla concorrenza; (iii) il rischio derivante dal mancato rispetto o dall'incapacità di svolgere la propria attività nel pieno rispetto delle leggi, regolamenti e normative applicabili con particolare riguardo al settore dei servizi finanziari, che sono al momento sottoposti a cambiamenti significativi ed un più penetrante livello di esame (rischio regolamentare), (iv) il rischio che l'introduzione da parte della European Banking Authority di relativi standard tecnici obbligatori e/o l'interpretazione dei regolamenti CRD IV da parte della PRA (anche ai sensi del CP 5/13 pubblicato nel mese di agosto 2013) potrebbero alterare l'approccio dichiarato dall'autorità inglese all'adozione della CRD IV nel Regno Unito con la conseguenza che tali cambiamenti, considerati individualmente o nel loro complesso, potrebbero avere un impatto negativo considerevole sul patrimonio, sulla leva finanziaria, sulla liquidità e sui coefficienti patrimoniali CRD IV della Banca (Attuazione di Basilea 3 / CRD IV); (v) il rischio che, in attuazione di piani di risanamento e risoluzione, le autorità decidano che la Banca non è suscettibile di risanamento ed esigano che il Gruppo sia scisso in sezioni ritenute liquidabili. L'impatto di tale modifica strutturale potrebbe influenzare il patrimonio, la liquidità ed i coefficienti di leva finanziaria, a causa del ridotto beneficio derivante dalla diversificazione, così come a redditività complessiva, a causa della duplicazione di costi infrastrutturali, la perdita di entrate da rapporti interni ed ulteriori costi di finanziamento (piani di recupero e liquidazione); (vi) il rischio che il nuovo regolamento dei mercati dei derivati possa influenzare negativamente le attività della Banca e delle società dalla stessa controllate o alla stessa collegate in tali mercati e potrebbe rendere più difficile e costoso intraprendere attività di copertura e di negoziazione, il che a sua volta può ridurre la richiesta di operatori in swap e servizi simili della Banca e delle sue controllate. Inoltre, in conseguenza di tali maggiori costi, il nuovo regolamento dei mercati dei derivati potrebbe altresì avere come conseguenza la decisione del Gruppo di ridurre la sua attività su tali mercati (Riforme dell'infrastruttura di mercato); (vii) il rischio che vengano causati danni ai clienti, o controparti del Gruppo o alla Banca ed ai suoi dipendenti a causa dell'inappropriata esecuzione delle attività aziendali del Gruppo ed il rischio di danno al marchio della Banca derivante da qualsiasi associazione, azione od omissione che sia percepita dai portatori di interessi come inappropriata o non etica che è insito nell'attività del Gruppo (rischio di condotta e reputazionale) e (viii) il rischio derivante dall'impatto significativo sulla reputazione del Gruppo e dai costi potenzialmente significativi derivanti da ogni turbativa nell'accesso</p>
--	--

		<p>della clientela alle informazioni del proprio conto o ritardo nell'effettuazione dei pagamenti ed il rischio derivante dalla crescente minaccia di attacchi ai suoi sistemi, alle informazioni sulla clientela e sul Gruppo ed alle operazioni processate attraverso tali sistemi da parte di persone fisiche o gruppi attraverso il cyberspazio (Flessibilità delle Infrastrutture, Tecnologia e Sicurezza del Cyberspazio); (ix) il rischio derivante e dalla mancata attuazione con successo del Programma di trasformazione, che può avere un impatto negativo rilevante sulla capacità del Gruppo Barclays PLC di raggiungere gli obiettivi prefissati ed altri benefici attesi dal Programma di trasformazione e rischio che i costi connessi all'attuazione del programma possano essere superiori ai benefici finanziari attesi attraverso il programma, nonché rischio che il Gruppo possa non avere successo nel raggiungere gli obiettivi di instillare una cultura e schema di valori in tutto il Gruppo e di raggiungere un cambiamento duraturo e significativo nella cultura del Gruppo, e quanto sopra possa influenzare negativamente le attività, la situazione finanziaria e le prospettive del Gruppo (Programma di Trasformazione) (x) il rischio che il Gruppo possa subire delle perdite dovute ad un'ulteriore pressione fiscale, altri costi finanziari o danno reputazionale a causa dei seguenti eventi: mancato rispetto o errata valutazione dell'applicazione della rilevante normativa fiscale; incapacità di rapportarsi con le autorità fiscali in modo tempestivo, trasparente ed efficace; errato calcolo di stime fiscali sui numeri effettivi e previsti; o aver fornito consulenza fiscale errata (rischio fiscale); (xi) rischio derivante dall'utilizzo di stime e di una certa discrezione nell'applicazione delle policy contabili da parte del management con conseguente rischio che ove la discrezionalità esercitata o le stime o presunzioni utilizzate si rivelino in un secondo momento incorretti allora ciò possa avere come conseguenza rilevanti perdite per il Gruppo, al di là di quanto atteso o previsto, il che avrebbe un impatto negativo sulle attività, risultati e situazione finanziaria e prospettive del Gruppo (Stime e giudizi contabili critici); (xii) l'incertezza connessa all'importo dei risarcimenti dovuti, legati alla Payment Protection Insurance con la conseguenza che l'esito finale potrebbe essere significativamente diverso dalle stime attuali, causando un aumento o diminuzione dei necessari accantonamenti (risarcimenti legati alla <i>Payment Protection Insurance</i>) e (xiii) il rischio che laddove entrasse in vigore, come proposta, l'imposta sulle transazioni finanziarie, questa possa avere un impatto negativo su alcune delle attività del Gruppo (possibile imposta sulle transazioni finanziarie).</p>
D.6	<p>Principali rischi specifici per i Certificates</p>	<p>I Certificates sono strumenti finanziari derivati che comportano il possibile rischio per gli investitori di perdita totale o parziale, a seconda dei casi, del valore del loro investimento.</p> <p>Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento negli strumenti finanziari è soggetto ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> · il rischio che, in base all'andamento del Sottostante e del Tasso di Cambio (ove applicabile) l'investitore perda, in tutto o in parte le somme investite; · il rischio relativo al fatto che durante un periodo di tempo predeterminato, ovvero ad una data predeterminata indicati nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante (rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) abbia raggiunto, o sia sceso al di sotto di, una barriera predeterminata, comportando l'esposizione dell'investitore all'andamento negativo del Sottostante; · il rischio relativo al fatto che, nel caso dei Non – Quanto Express Certificates, le fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di riferimento del Sottostante e la valuta di liquidazione dei <i>Certificates</i> possano influenzare negativamente il valore dei <i>Certificates</i>, vanificare eventuali rendimenti positivi del <i>Certificate</i>, ovvero accentuare l'eventuale andamento sfavorevole del Sottostante; · il rischio relativo alla presenza dell'opzione Worst-Of in base alla quale per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le <i>performance</i> registrate dai vari componenti del Paniere; · il rischio relativo al fatto che nel caso in cui non sia previsto nelle Condizioni Definitive il pagamento di eventuali Importi Premio ovvero non si sia/siano verificata/e la/e Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio, l'investitore non percepirà entrate correnti, ma unicamente l'Importo di Liquidazione alla scadenza ovvero, se del caso, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata e le potenziali svalutazioni di tali <i>Certificates</i> non potranno essere compensate con altri guadagni provenienti dagli stessi; · il rischio relativo alla presenza di un fattore di partecipazione applicato alla performance del Sottostante ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. In particolare, qualora le Condizioni Definitive prevedano una Partecipazione inferiore al 100%, la possibilità per l'investitore di beneficiare della <i>performance</i> positiva del Sottostante sarà limitata alla Partecipazione specificata nelle Condizioni Definitive; · il rischio relativo al fatto che il rendimento dei <i>Certificates</i> che abbiano quale Sottostante contratti <i>future</i> su merci o indici di merci potrebbe non essere perfettamente correlato rispetto all'andamento del prezzo delle materie prime sottostanti, e quindi potrebbe consentire di sfruttare solo marginalmente il rialzo/ribasso dei prezzi, ciò in quanto l'utilizzo di tali parametri prevede normalmente meccanismi di <i>rolling</i>, per cui i contratti che scadono anteriormente alla Data di Scadenza vengono sostituiti con altri contratti aventi scadenza successiva; · il rischio relativo al fatto che il valore dei <i>Certificates</i> non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore del Sottostante o, a seconda dei casi, dei Tassi di Cambio ma sarà altresì influenzato da altri fattori che comprendono, tra gli altri, la durata residua, il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative al Sottostante, le attività commerciali dell'emittente del Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori, il deterioramento della solvibilità dell'Emittente, nonché da ogni cambiamento effettivo o atteso del merito di credito e/o della situazione finanziaria dell'Emittente, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di <i>rating</i>; · il rischio connesso al fatto che qualora il sottostante sia costituito da un Paniere, il valore e il rendimento del <i>Certificate</i> dipendono dal valore di ciascun componente del Paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascun componente del Paniere e dalla correlazione tra i singoli componenti del Paniere; · il rischio di liquidità rappresentato dalla circostanza che i Portatori dei <i>Certificates</i> potrebbero avere difficoltà liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza; · il rischio relativo al fatto che i <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi e pertanto eventuali perdite di valore del <i>Certificate</i> non saranno, compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati; · il rischio connesso alla coincidenza delle date di valutazione del <i>Certificate</i> con le date di stacco dei dividendi azionari dei sottostanti che potrebbe influenzare negativamente il valore di riferimento finale del Sottostante in quanto in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari; · il rischio relativo al deprezzamento dei <i>Certificates</i> in presenza di commissioni incorporate nel prezzo di emissione/offerta che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei <i>Certificates</i> in sede di mercato secondario; · il rischio relativo al fatto che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere ai Portatori gli importi dovuti ai sensi dei <i>Certificates</i>; · il rischio relativo al fatto che, in caso di insolvenza dell'Emittente, il Portatore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente; · il rischio relativo al fatto che ogni cambiamento effettivo o atteso del merito di credito e/o della situazione finanziaria dell'Emittente, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di <i>rating</i>, può influire negativamente sul prezzo di mercato dei <i>Certificates</i>; · il rischio relativo al fatto che Emittente si riserva il diritto (a determinate condizioni) di sostituire se stesso quale obbligato principale in relazione ai <i>Certificates</i>, nonché di revocare il mandato all'agente per il calcolo e all'agente per il pagamento; · il rischio relativo al fatto che, nel caso si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica i <i>Certificates</i> saranno liquidati anticipatamente e l'investitore potrebbe non beneficiare appieno o affatto del rendimento dei <i>Certificates</i> a scadenza, vedere ridotto o addirittura annullato il beneficio della strategia di investimento adottata, e non essere in grado di reinvestire i proventi della liquidazione ottenendo un rendimento effettivo pari a quello applicato ai <i>Certificates</i> liquidati; · il rischio relativo al fatto che, in determinate circostanze l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione, estinguere anticipatamente i <i>Certificates</i> ed il Portatore riceverà per ogni <i>Certificate</i> detenute, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'agente per il calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato; · il rischio relativo al fatto che in seguito all'emissione dei <i>Certificates</i> e durante la vita degli stessi, l'Emittente potrà apportare, a determinate condizioni, modifiche ai rapporti intercorrenti tra Emittente e Portatori, senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori; · il rischio relativo al fatto che al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante i <i>Certificates</i> potranno essere annullati; · il rischio di imposizione fiscale che si manifesta anche nel rischio connesso a possibili cambiamenti negativi del regime fiscale in vigore in

		<p>Italia alla data di approvazione del Prospetto di Base ed al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai <i>Certificates</i> ovvero sia necessario fornire informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai <i>Certificates</i>;</p> <ul style="list-style-type: none"> · il rischio relativo al verificarsi di eventi di turbativa di mercato o eventi rilevanti con riferimento al verificarsi dei quali le Condizioni Definitive indicheranno dei criteri di determinazione del valore del Sottostante; · il rischio relativo all'eventuale assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante; · il rischio relativo ai potenziali conflitti di interessi tra i soggetti coinvolti nell'operazione quali l'Emittente, i collocatori, il responsabile del collocamento, l'agente per il calcolo. Tale rischio ricomprende (i) il rischio che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, (ii) il rischio relativo al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai <i>Certificates</i> ed ai relativi Sottostanti con controparti che possono coincidere o essere selezionati dal responsabile del collocamento ovvero dal collocatore, (iii) il rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di <i>Sponsor</i> del Sottostante, (iv) il rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i <i>Certificates</i>, (v) il rischio connesso al fatto che una società del Gruppo possa svolgere il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario, (vi) il rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF); · i rischi legati al fatto che, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di non dare inizio alla singola offerta ovvero di ritirare la singola offerta; · il rischio relativo al fatto che, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la singola offerta; · il rischio relativo al fatto che, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di prorogare del periodo di offerta e/o di posticipare la data di emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più date di pagamento dell'Importo Premio e/o della Data di Scadenza dei <i>Certificates</i> comportando che il pagamento degli importi dovuti ai sensi dei <i>Certificates</i> sarebbe effettuato in date diverse rispetto a quelle programmate dall'investitore, con conseguenze sul proprio piano originario di investimento.
SEZIONE-E - OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.	<p>Le ragioni dell'offerta saranno specificate nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, i <i>Certificates</i> saranno emessi, ove così specificato nelle Condizioni Definitive, nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di strumenti finanziari dell'Emittente.</p> <p>L'impiego dei proventi sarà specificato nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, l'Emittente intende utilizzare i proventi derivanti dall'offerta di sottoscrizione dei <i>Certificates</i> descritti nel Prospetto di Base, al netto delle commissioni di collocamento riconosciute ai collocatori, sia per scopi generici di copertura (<i>hedging</i>) sia per scopi di carattere societario.</p>
E.3	Termini e condizioni dell'offerta.	<p>Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data dell'avvenuta approvazione dello stesso.</p> <p>Il periodo di offerta di ciascuna singola offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la singola offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente, e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la singola offerta anche se non è stato raggiunto l'importo massimo della singola offerta indicato nelle Condizioni Definitive. In tal caso, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive dovranno immediatamente dare comunicazione al pubblico prima della chiusura del periodo di offerta, secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e/o degli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive e contestualmente trasmettere tale avviso alla CONSOB.</p> <p>Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di prorogare la chiusura del periodo di offerta e/o di posticipare la data di emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più date di pagamento dell'Importo Premio e/o la Data di Scadenza dei <i>Certificates</i> che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive si riservano – anche nel caso in cui l'Emittente dovesse procedere alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva Prospetti ed agli articoli 94, comma 7, 95-bis, comma 2 e 113, comma 2 del Testo Unico - la facoltà di prorogare la chiusura del periodo di offerta e/o di posticipare la data di emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più date di pagamento dell'Importo Premio e/o la Data di Scadenza dei <i>Certificates</i>. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito <i>Internet</i> dell'Emittente e, se previsto nelle Condizioni Definitive, sul sito <i>Internet</i> del Responsabile del Collocamento e/o del Collocatore. In tal caso, mediante il suddetto avviso saranno altresì comunicate le nuove date, unitamente alle eventuali ulteriori informazioni relative alle caratteristiche dei <i>Certificates</i> correlate alla modifica di tali date.</p> <p>Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di emissione dei <i>Certificates</i>, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e/o dei soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della singola offerta, l'Emittente e/o i soggetti indicati nelle Condizioni Definitive avranno la facoltà di non dare inizio alla singola offerta ovvero di ritirare la singola offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento dell'offerta, non si procederà all'emissione dei <i>Certificates</i> e le somme eventualmente destinate al pagamento del prezzo di offerta per i <i>Certificates</i> prenotati saranno liberate dal vincolo di indisponibilità. Tali somme potranno essere fruttifere di interessi o meno a seconda degli accordi in essere tra investitore e collocatore o delle <i>policies</i> applicate in merito da quest'ultimo.</p> <p>Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della singola offerta e la data di emissione dei <i>Certificates</i>, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e/o degli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>Le modalità di adesione all'offerta sono specificate nelle Condizioni Definitive e potranno essere quelle di seguito indicate.</p> <p>Le domande di adesione alla singola offerta dovranno essere presentate presso la rete dei collocatori, per quantitativi minimi (il Lotto Minimo) o multipli indicati nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Le domande di adesione alla singola offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito modulo di adesione, disponibile presso la rete dei collocatori, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente.</p> <p>Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico i Collocatori, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono avvalersi per singole offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei moduli di adesione tramite internet (collocamento on-line) ovvero fuori sede (offerta fuori sede). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento <i>on-line</i> ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle rilevanti Condizioni Definitive.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alle singole offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di altre tecniche di collocamento sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'eventuale modalità di esercizio del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate sarà indicata nelle Condizioni Definitive ovvero dagli intermediari incaricati del collocamento ai sensi della vigente normativa applicabile.</p> <p>Infine, ai sensi degli articoli 8 e 16 della Direttiva Prospetti, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva e di cui all'articolo 94, comma 7, 113, comma 2, e 95-bis del Testo Unico, i Portatori, che abbiano già concordato di sottoscrivere i <i>Certificates</i> prima della pubblicazione dell'avviso e/o supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione di tale avviso e/o supplemento, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al collocatore o secondo le modalità ed i termini indicati nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo. Ove previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrà anche avvalersi del mercato SeDeX per la distribuzione dei <i>Certificates</i> ai sensi dall'Articolo 2.4.3, comma 7 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.</p>

E.4	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione dei Certificates	<p>Con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione, i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, responsabile del collocamento, collocatori, controparte di copertura, agente per il calcolo ecc.) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interesse.</p> <p>L'attività dei collocatori e del responsabile del collocamento, in quanto soggetti incaricati dall'Emittente che percepiscono commissioni per il servizio svolto in base ai risultati del collocamento, implica, in generale, l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.</p> <p>Società appartenenti al Gruppo potrebbero operare in qualità di collocatori e/o responsabile del collocamento dei <i>Certificates</i>; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori. Inoltre, tali soggetti riceverebbero un importo dovuto a titolo di commissione di collocamento, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Le Condizioni Definitive relative alla singola offerta e/o quotazione, potranno indicare che il ruolo di agente per il calcolo dei <i>Certificates</i> sia ricoperto dall'Emittente o da una società controllata da, o collegata all'Emittente. L'agente per il calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui <i>Certificates</i> e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto in relazione agli interessi dei Portatori.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi dei Portatori dei <i>Certificates</i>. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul prezzo del Sottostante e, pertanto, sul rendimento dei <i>Certificates</i>.</p> <p>Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai <i>Certificates</i>, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai <i>Certificates</i> ed ai relativi sottostanti. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura, possono coincidere o essere selezionati dal responsabile del collocamento ovvero dal collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il responsabile del collocamento ovvero il collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il responsabile del collocamento ovvero il collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei <i>Certificates</i>.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di <i>sponsor</i> del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di <i>sponsor</i> del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai <i>Certificates</i>.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i <i>Certificates</i>, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei <i>Certificates</i>.</p> <p>Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. specialista, per quanto riguarda il mercato SEDEX, o <i>liquidity provider</i> o <i>price maker</i> per quanto riguarda altri mercati), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto dei <i>Certificates</i> potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario allo stesso Gruppo.</p> <p>L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto dei <i>Certificates</i> potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.</p> <p>Con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione di <i>Certificates</i> i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, responsabile del collocamento, collocatori, controparte di copertura, agente per il calcolo, <i>sponsor</i>, <i>market maker</i>, agente per il pagamento) possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.</p> <p>Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla Singola Offerta e/o Quotazione di <i>Certificates</i> anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra non identificabili alla data del Prospetto di Base.</p>
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente	<p>Il prezzo di emissione dei <i>Certificates</i> potrà essere comprensivo di commissioni (e.g. commissioni a fronte dei servizi connessi al collocamento e/o alla sottoscrizione e/o alla strutturazione dei <i>Certificates</i>) che, ove applicabili, saranno indicate nelle Condizioni Definitive e saranno espresse, <i>inter alia</i>, quale valore o percentuale puntuale, quale range, quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora l'investitore venda i <i>Certificates</i> 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.</p>

Sezione

II:Fattori

di

Rischio

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione incluso mediante riferimento nella Sezione III del presente Prospetto di Base.

Con riferimento ai fattori di rischio relativi ai Certificates, si rinvia alla Sezione IV Capitolo 2 del presente Prospetto di Base.

Sezione III: Informazioni sull'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, come di volta in volta supplementato. Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso gli uffici dell'Emittente situati in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito. Il Documento di Registrazione è altresì consultabile sul sito internet www.bmarkets.it, ovvero altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione sono indicati nelle Condizioni Definitive.

Sezione IV: Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione

I termini di seguito utilizzati, salvo quanto diversamente indicato, assumono lo stesso significato loro attribuito nel resto del Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

1. AVVERTENZE GENERALI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati ad un investimento nei *Certificates* oggetto del Prospetto di Base ed all'esercizio dei rispettivi diritti.

Si invitano altresì gli investitori a leggere attentamente il Prospetto di Base, unitamente alle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Registrazione relativo all'Emittente ed incluso mediante riferimento nel Prospetto di Base ed, in particolare, i fattori di rischio e le avvertenze per gli investitori ivi contenute.

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati la cui rischiosità implica che l'investitore possa, alla Data di Scadenza, non recuperare in tutto o in parte le somme investite nei *Certificates* (si veda, di seguito, il Paragrafo 2.1 (*Rischio di perdita, totale o parziale, delle somme investite*)).

I *Certificates* sono strumenti finanziari complessi caratterizzati da una rischiosità molto elevata la cui stima da parte dell'investitore è ostacolata dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. L'investitore deve inoltre considerare che l'investimento nei *Certificates*, alla luce della particolare complessità di tali strumenti finanziari, non è adatto alla generalità degli investitori. Resta inteso che l'intermediario che presta nei confronti dell'investitore servizi di investimento relativamente ai *Certificates*, dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente ovvero, qualora sia richiesto dalla normativa vigente in ragione dello specifico servizio di investimento prestato, dovrà verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore.

I *Certificates* non prevedono il pagamento di interessi o dividendi e, salvo il pagamento di eventuali Importi Premio, non generano redditi o entrate correnti. Salvo il pagamento di eventuali Importi Premio, le potenziali svalutazioni di tali *Certificates* non possono essere compensate con altri guadagni provenienti dagli stessi.

I potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* a fini di copertura contro rischi di mercato associati al Sottostante, dovrebbero essere a conoscenza della complessità di tale strategia di copertura. Il valore ed i termini dei *Certificates*, ad esempio, ed il valore del Sottostante potrebbero non correlarsi perfettamente.

L'investimento nei *Certificates* è sconsigliato a chi non ha esperienza in operazioni su strumenti finanziari di tal genere e sul relativo Sottostante.

Gli investitori dovrebbero ben comprendere i rischi associati ad un investimento in *Certificates*, prima di effettuare investimenti di tal genere. Tali rischi includono, tra gli altri, rischi propri del mercato azionario e obbligazionario, rischi connessi alla volatilità del mercato e/o al Tasso di Cambio (ove applicabile), rischi connessi ai tassi di interesse, rischi politici, economici e regolamentari, nonché una combinazione degli stessi. Gli investitori dovrebbero assumere le relative decisioni solo dopo aver valutato, insieme ai propri consulenti, anche legali e fiscali, (i) l'opportunità di un investimento nei *Certificates*, anche alla luce della propria situazione finanziaria e patrimoniale, (ii) le informazioni fornite nel presente Prospetto di Base, nonché (iii) la tipologia del Sottostante.

2. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI *CERTIFICATES*

2.1 RISCHIO DI PERDITA, TOTALE O PARZIALE, DELLE SOMME INVESTITE

Si segnala che l'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio di perdita, totale o parziale, delle somme investite.

In particolare tale perdita si verificherà se il Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera abbia raggiunto la, ovvero sia sceso al di sotto della, Barriera nel Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive (verificandosi in tal modo un Evento Barriera) e il valore del Sottostante sia inferiore alla Soglia Liquidazione (si veda in particolare il Paragrafo 2.2 (*Rischio relativo al fatto che il Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera abbia raggiunto, o sia sceso al di sotto di, una Barriera predefinita*)).

Nel caso in cui si sia verificato l'Evento Barriera ed il Valore di Riferimento Finale del Sottostante, alla Data di Valutazione, sia pari a zero, l'Importo di Liquidazione da corrispondere ai sensi degli *Express Certificates* sarà pari a zero.

Si segnala, inoltre, che il rischio di perdita delle somme investite è influenzato, per quanto riguarda i Non – Quanto *Express Certificates* dal Tasso di Cambio. In tale ipotesi, qualora l'andamento sfavorevole del Tasso di Cambio sia tale da neutralizzare il rendimento positivo ottenibile dal *Certificate*, l'investitore potrà subire una perdita anche in caso di andamento favorevole del Sottostante. L'investitore deve inoltre considerare che, in caso di andamento sfavorevole del Sottostante, un andamento sfavorevole anche del Tasso di Cambio comporterà una perdita maggiore delle somme investite, rispetto a quella che l'investitore subirebbe in assenza del rischio di cambio.

2.2 RISCHIO RELATIVO AL FATTO CHE IL VALORE DI RIFERIMENTO DEL SOTTOSTANTE PER LA DETERMINAZIONE DELL'EVENTO BARRIERA ABBA RAGGIUNTO, O SIA SCESO AL DI SOTTO DI, UNA BARRIERA PREDEFINITA

I *Certificates* permettono all'investitore di ottenere, a scadenza, un Importo di Liquidazione, legato, oltre che alla *performance* del Sottostante, anche al fatto che il Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera abbia raggiunto, o sia sceso al di sotto di, una Barriera predefinita, nel Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, l'investitore deve tenere presente che quanto maggiore è la correlazione tra i Componenti del Paniere tanto maggiore sarà la volatilità del valore del Paniere stesso ai fini del calcolo del Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera. In particolare saranno amplificati gli effetti rialzisti o ribassisti dell'andamento di tali Componenti del Paniere sul valore del Paniere stesso e ciò potrebbe comportare un aumento delle probabilità che si verifichi un Evento Barriera.

Qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, le Condizioni Definitive potranno prevedere che il Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera corrisponda al Livello Finale del Peggior Sottostante, vale a dire al Valore di Riferimento Finale del Componente del Paniere che abbia registrato durante la vita del *Certificate* la peggior *performance*. L'investitore deve considerare che ciò potrebbe comportare un aumento delle probabilità che si verifichi un Evento Barriera.

Ai sensi di quanto sopra, l'Importo di Liquidazione che sarà pagato agli investitori a scadenza, dipenderà dal valore a cui l'Emittente ha fissato tale Barriera.

Nel caso in cui si verifichi l'Evento Barriera lo strumento perderà una componente opzionale (in particolare si verificherà la “disattivazione” dell'opzione *Put Down & Out*) e ciò comporta

l'esposizione dell'investitore all'andamento negativo del Sottostante. Conseguentemente nel caso di vendita dello strumento l'investitore potrebbe essere soggetto a perdita del valore del *Certificate*, e pertanto il Portatore sarà soggetto al rischio di perdita parziale ovvero totale del proprio investimento. Si rinvia al Paragrafo 2.1 "*Rischio di perdita, totale o parziale, delle somme investite*" che precede.

Nel caso in cui si verifichi l'Evento Barriera, gli investitori ne saranno informati mediante avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet www.bmarkets.it, ovvero su altro sito specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile ed eventualmente (in caso di ammissione a quotazione dei *Certificates*), senza che questo comporti alcun obbligo a carico dell'Emittente, per il tramite di Borsa Italiana S.p.A., con avviso di borsa. Il Portatore deve considerare che il verificarsi dell'Evento Barriera dipende anche dalla volatilità del Sottostante, ossia dalla frequenza e intensità delle fluttuazioni del valore del Sottostante durante la vita dei *Certificates*, ovvero alla Data di Valutazione, più alta sarà la volatilità maggiore sarà la probabilità che il Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera tocchi la Barriera e si realizzi quindi un Evento Barriera. Si segnala peraltro che in condizioni di mercato particolarmente instabili in generale la volatilità sarà maggiore.

2.3 RISCHIO DI CAMBIO SPECIFICO RELATIVO AI NON – QUANTO EXPRESS CERTIFICATES, QUALORA LA VALUTA DI LIQUIDAZIONE NON CORRISPONDA ALLA VALUTA DI RIFERIMENTO DEL SOTTOSTANTE

L'investimento nei Non – Quanto Express *Certificates* può comportare rischi riguardanti il Tasso di Cambio. La Valuta di Riferimento del Sottostante può essere, infatti, diversa dalla Valuta di Liquidazione dei *Certificates*. Qualora la Valuta di Liquidazione non corrisponda alla Valuta di Riferimento del Sottostante, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione sulla base del relativo Tasso di Cambio.

I Tassi di Cambio tra valute sono determinati dai fattori della domanda e dell'offerta nei mercati internazionali che sono influenzati da fattori macroeconomici, speculazioni, interventi governativi o delle banche centrali (compresa l'imposizione di controlli e restrizioni valutarie). L'influenza di tali fattori sull'andamento dei tassi di cambio sarà maggiore nel caso in cui il mercato di riferimento del Sottostante sia localizzato in un paese emergente. Fluttuazioni nei Tassi di Cambio possono influenzare il valore dei *Certificates*. In particolare, se a parità di altre condizioni la Valuta di Riferimento si apprezza rispetto alla Valuta di Liquidazione, ossia per acquistare un'unità della Valuta di Riferimento occorrerà una quantità maggiore di Valuta di Liquidazione, il prezzo del *Certificate* aumenterà. Viceversa, se a parità di altre condizioni la Valuta di Riferimento del Sottostante si deprezza rispetto alla Valuta di Liquidazione, ossia per acquistare un'unità della Valuta di Riferimento occorrerà una quantità minore di Valuta di Liquidazione, il prezzo del *Certificate* diminuirà.

Tali fluttuazioni possono anche vanificare eventuali rendimenti positivi del *Certificate*, così come ridurre eventuali andamenti negativi. L'investitore deve inoltre considerare che, in caso di andamento sfavorevole del Sottostante, un andamento sfavorevole anche del Tasso di Cambio comporterà una perdita maggiore delle somme investite, rispetto a quella che l'investitore subirebbe in assenza del rischio di cambio.

Il rendimento dei *Certificates* il cui Sottostante è espresso in divise diverse dalla Valuta di Liquidazione potrebbe essere condizionato dalle variazioni dei tassi di cambio. In particolare un deprezzamento della divisa in cui è espresso il Sottostante comporta una diminuzione del valore dei *Certificates*.

2.4 RISCHIO RELATIVO ALLA PRESENZA DELL'OPZIONE WORST-OF IN BASE ALLA QUALE PER LA DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE SARÀ PRESA IN CONSIDERAZIONE LA PEGGIORE TRA LE PERFORMANCE REGISTRATE DAI VARI COMPONENTI DEL PANIERE

Ove i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere, e sia prevista l'opzione *Worst-Of*, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari Componenti del Paniere, alla Data di Valutazione.

Pertanto, ove taluni Componenti del Paniere abbiano *performance* migliori di altri, l'investitore non potrà profittare di tale *performance* positiva poiché l'applicazione dell'opzione *Worst-Of* prevede che, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione, sia presa in considerazione esclusivamente la peggiore tra le *performance* dei vari Componenti del Paniere.

2.5 RISCHIO COLLEGATO ALL'ASSENZA OVVERO ALLA MANCATA CORRESPONSIONE DEGLI IMPORTI PREMIO

I *Certificates* non prevedono il pagamento di interessi o dividendi, e pertanto, nel caso in cui non sia previsto nelle Condizioni Definitive il pagamento di eventuali Importi Premio, l'investitore non percepirà entrate correnti, ma unicamente l'Importo di Liquidazione alla scadenza ovvero, se del caso, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata e le potenziali svalutazioni di tali *Certificates* non potranno essere compensate con altri guadagni provenienti dagli stessi.

L'investitore deve considerare che tale rischio sussiste anche nell'ipotesi in cui la corresponsione di uno o più Importi Premio sia condizionata al verificarsi dei relativi eventi (le Condizioni di Pagamento dell'Importo Premio) indicati nelle Condizioni Definitive e che tali eventi non si verifichino.

2.6 RISCHIO RELATIVO ALLA PRESENZA DI UN FATTORE DI PARTECIPAZIONE APPLICATO ALLA PERFORMANCE DEL SOTTOSTANTE AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

Nel caso in cui sia applicabile una Partecipazione, il rendimento dei *Certificates* dipenderà, oltre che dai fattori tipici dei *Certificates*, anche da un fattore di partecipazione, indicato nelle Condizioni Definitive, che verrà applicato alla *performance* del Sottostante ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. In particolare, qualora le Condizioni Definitive prevedano una Partecipazione inferiore al 100%, la possibilità per l'investitore di beneficiare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata alla Partecipazione specificata nelle Condizioni Definitive.

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

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

In una situazione di mercato di c.d. "contango" per tali contratti, ovvero i prezzi dei contratti *futures* con scadenza più lontane sono superiori ai prezzi dei contratti con scadenze più prossime – ad esempio la vendita di un contratto con scadenza a luglio avviene ad un prezzo inferiore rispetto a quello di un contratto con scadenza ad agosto – occorre tenere presente che il suddetto meccanismo di *rolling* genera un "roll yield" negativo, ossia un effetto negativo che si ripercuote sul valore dei *Certificates*.

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

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

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

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

2.8 RISCHIO RELATIVO AL FATTO CHE IL VALORE DEI CERTIFICATES È INFLUENZATO, OLTRE CHE DALL'ANDAMENTO DEL SOTTOSTANTE, ED EVENTUALMENTE DEL TASSO DI CAMBIO, DA ALTRI FATTORI

Il valore dei *Certificates* dipende in misura significativa dal valore del Sottostante al quale i *Certificates* sono correlati, nonché dalla volatilità del Sottostante, dalla durata residua delle opzioni, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario, dai dividendi attesi (in caso di Sottostante costituito da azioni o indici azionari). A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei *Certificates*, un aumento del valore del Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei *Certificates* (e viceversa in caso di diminuzione).

In particolare, a scadenza, in presenza di una *performance* negativa del Sottostante e del verificarsi dell'Evento Barriera durante il Periodo di Osservazione ovvero alla Data di Valutazione, il Portatore riceverà un ammontare inferiore rispetto all'ammontare investito.

Il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori, incluse operazioni societarie, distribuzione di dividendi, fattori microeconomici e contrattazioni speculative. Si segnala che l'impatto di tali fattori potrebbe essere maggiore nel caso in cui il mercato di riferimento del Sottostante sia localizzato in un paese emergente.

I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi delle sue *performance* future. In tal senso, cambiamenti nel valore del Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione dei *Certificates*, ma non è possibile prevedere se il valore del Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione.

In ultima analisi, si può affermare che il valore dei *Certificates* non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore del Sottostante o, a seconda dei casi, dei Tassi di Cambio. Sarà altresì influenzato da altri fattori che comprendono, tra gli altri, la durata residua (che potrebbe essere ridotta dall'Emittente al verificarsi di determinate circostanze tramite una comunicazione di annullamento - si vedano al riguardo i successivi Paragrafi 2.19 (*Rischio di estinzione anticipata e liquidazione*), 2.23 (*Rischio di Eventi di Turbativa di Mercato*), 2.21 (*Rischio di annullamento dei Certificates a seguito di Eventi Rilevanti*)), il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative al Sottostante, le attività commerciali dell'emittente del Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori. Si veda al riguardo la descrizione delle caratteristiche salienti dei *Certificates* contenute nella Sezione IV.

Si segnala infine che il valore dei *Certificates* potrà essere influenzato negativamente dal deterioramento della solvibilità dell'Emittente (si veda al riguardo il Paragrafo 2.14 "*Rischio di credito*"), nonché da ogni cambiamento effettivo o atteso del merito di credito e/o della situazione finanziaria dell'Emittente, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di

rating (si veda al riguardo il Paragrafo 2.16 “*Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente*”).

Si rappresenta che il Prezzo di Emissione dei *Certificates* potrà comprendere commissioni (e.g. commissioni a fronte dei servizi connessi al collocamento e/o alla sottoscrizione e/o alla strutturazione dei *Certificates*), che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei *Certificates* in sede di mercato secondario.

Rischio Paese

Il rischio paese consiste nell’eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari, a seguito di instabilità politica, economica o sociale del paese stesso.

Qualora il Sottostante dei *Certificates* sia rappresentato da attività finanziarie i cui mercati di riferimento rientrino tra paesi caratterizzati da instabilità politica, economica o sociale, il rendimento di tali *Certificates* potrebbe essere penalizzato a seguito dell’esposizione al rischio paese.

Le valute dei paesi caratterizzati da instabilità politica, economica o sociale, tendono ad avere forte volatilità, pertanto qualora la Valuta di Liquidazione dei *Certificates* sia rappresentata da una valuta di uno di tali paesi, l’investitore deve considerare che il rendimento di tali *Certificates* potrebbe essere penalizzato a seguito dell’esposizione al rischio di forti fluttuazioni della Valuta di Liquidazione.

2.9 RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE QUALORA IL SOTTOSTANTE SIA COSTITUITO DA UN PANIERE, IL VALORE E IL RENDIMENTO DEL CERTIFICATE DIPENDONO DAL VALORE DI CIASCUN COMPONENTE DEL PANIERE, DALLA PONDERAZIONE ATTRIBUITA A CIASCUN COMPONENTE DEL PANIERE E DALLA CORRELAZIONE TRA I SINGOLI COMPONENTI DEL PANIERE

Nell’ipotesi in cui il Sottostante sia costituito da un Paniere, il valore e il rendimento del *Certificate* dipendono dal valore di ciascun Componente del Paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascun Componente del Paniere e dalla correlazione tra i singoli Componenti del Paniere.

Il Portatore deve tenere presente che quanto maggiore è la correlazione tra i Componenti del Paniere tanto maggiore sarà la volatilità del valore del Paniere stesso. In particolare saranno amplificati gli effetti rialzisti o ribassisti dell’andamento di tali Componenti del Paniere sul valore del Paniere stesso.

2.10 RISCHIO DI LIQUIDITÀ RAPPRESENTATO DALLA CIRCOSTANZA CHE I PORTATORI DEI CERTIFICATES POTREBBERO AVERE DIFFICOLTÀ A LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA DATA DI SCADENZA

Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori dei *Certificates* potrebbero avere difficoltà a procedere ad un disinvestimento dei propri *Certificates* e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche dei *Certificates*), anche inferiore all’ammontare originariamente investito, indipendentemente dall’Emittente e dall’ammontare dei *Certificates*, in considerazione del fatto che le eventuali proposte di vendita dei Portatori potrebbero non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita.

L’Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i *Certificates* sul mercato, anche tramite offerte pubbliche di acquisto, o per trattativa privata. È possibile che nel caso in cui il numero di *Certificates* di una Serie acquistati dall’Emittente per trattativa privata, ovvero il numero delle adesioni ad una offerta pubblica di acquisto relativa ad una Serie di *Certificates* siano particolarmente elevati, la liquidità dei *Certificates* risulti ridotta.

Si precisa che l'Emittente potrà, con riferimento a ciascuna Serie, (i) richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SEDEX; e/o (ii) richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive. Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – ii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei *Certificates* secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

Nel caso di quotazione sul SEDEX, l'Emittente, anche tramite soggetti terzi all'uopo incaricati con riferimento al ruolo di *specialist* (lo Specialista sul Mercato SEDEX), si impegnerà nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., che prevede l'impegno ad esporre in via continuativa su tutte le Serie quotate proposte in acquisto e proposte in vendita (ovvero, su richiesta motivata dello Specialista sul Mercato SEDEX e dell'Emittente (se diverso), qualora Borsa Italiana vi acconsenta, proposte solo in acquisto) per un quantitativo minimo di ciascuna proposta almeno pari a quello fissato dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le **Istruzioni**) e comunque in conformità a quanto ivi indicato.

Ai sensi dell'articolo IA.7.4.2 delle Istruzioni alla data di approvazione del Prospetto di Base, non sono previsti obblighi di *spread* (differenziale massimo tra il prezzo espresso nelle proposte di acquisto ed il prezzo espresso nelle proposte di vendita) in relazione ai *Certificates*. Tale circostanza può avere impatto negativo sul prezzo ottenibile in fase di smobilizzazione dell'investimento e dunque sulla liquidità dei *Certificates*.

I *Certificates* potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF, internalizzatori sistematici) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali o strutture di negoziazione ad essi equivalenti).

I *Certificates* potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio. L'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se lo stesso assumerà l'onere di controparte nei confronti dei Portatori. Ove l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti dei Portatori, lo stesso praticherà prezzi determinati attraverso metodologie che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti (quali, a titolo esemplificativo, le metodologie *Discounted Cash Flow*, Montecarlo, *Black and Scholes*) nonché della durata residua dei *Certificates* e in ogni caso sulla base della vigente normativa applicabile.

Ove i *Certificates* non fossero quotati su mercati regolamentati, ovvero non fossero negoziati presso le altre sedi di negoziazione sopra menzionate, ovvero l'Emittente non assumesse l'onere di controparte, gli investitori potrebbero trovarsi nell'impossibilità di, o avere difficoltà a, liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza.

Per quanto riguarda l'ipotesi di mancata negoziazione su un mercato regolamentato ovvero presso altre sedi di negoziazione si rimanda a quanto descritto al Capitolo 6, Paragrafo 6.3 e alle Condizioni Definitive per l'indicazione sui soggetti intermediari operanti sul mercato secondario e per la descrizione delle condizioni principali dell'impegno che tali soggetti hanno assunto.

In caso di quotazione o di negoziazione in sistemi multilaterali di negoziazione ovvero in altre sedi di negoziazione, i *Certificates* potrebbero comunque presentare problemi di liquidità ed il loro prezzo potrebbe essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi. Tali problemi potrebbero rendere difficoltoso o non conveniente per il Portatore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore.

Si veda inoltre quanto descritto al Capitolo 6, Paragrafo 6.1.

2.11 RISCHIO RELATIVO AL FATTO CHE I CERTIFICATES NON DANNO DIRITTO A PERCEPIRE INTERESSI O DIVIDENDI

Si sottolinea che i *Certificates* sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. Eventuali perdite di valore del *Certificate* non saranno, pertanto, compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati.

Si evidenzia che i dividendi relativi alle azioni sottostanti i *Certificates* non saranno percepiti dai Portatori dei *Certificates*; analogamente anche i dividendi connessi alle azioni che compongono gli indici sottostanti i *Certificates* generalmente non sono tenuti in considerazione nella determinazione degli indici stessi. Si rappresenta che i flussi dei dividendi non percepiti sono utilizzati per finanziare la struttura dei *Certificates*. L'investitore deve tener conto dell'entità del mancato introito dei dividendi al fine di valutare l'investimento.

2.12 RISCHIO CONNESSO ALLA COINCIDENZA DELLE DATE DI VALUTAZIONE CON LE DATE DI STACCO DEI DIVIDENDI AZIONARI DEI SOTTOSTANTI CHE POTREBBE INFLUENZARE NEGATIVAMENTE IL VALORE DI RIFERIMENTO FINALE DEL SOTTOSTANTE

Nel caso in cui il Sottostante sia rappresentato da un titolo azionario, ovvero da un indice azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le Date di Valutazione possano essere fissate in prossimità o in coincidenza di una data di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero ad uno o più dei titoli componenti l'indice azionario sottostante.

In tale circostanza, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il Valore di Riferimento Finale rilevato alla Data di Valutazione del Sottostante potrà risultarne negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti dei *Certificates*.

Nei limiti di quanto ragionevolmente prevedibile in fase di strutturazione dei *Certificates*, le Date di Valutazione saranno fissate in modo da evitare, per quanto possibile, che le stesse coincidano o siano in prossimità di una delle date di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero ad uno o più dei titoli componenti l'indice azionario.

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. Eventuali perdite di valore del *certificate* non saranno, pertanto, compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati.

2.13 RISCHIO RELATIVO AL DEPREZZAMENTO DEI CERTIFICATES IN PRESENZA DI COMMISSIONI INCORPORATE NEL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA CHE, TUTTAVIA, NON PARTECIPANO ALLA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DEI CERTIFICATES IN SEDE DI MERCATO SECONDARIO

Si rappresenta che il Prezzo di Emissione dei *Certificates* potrà comprendere commissioni (e.g. commissioni a fronte dei servizi connessi al collocamento e/o alla sottoscrizione e/o alla strutturazione dei *Certificates*), che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei *Certificates* in sede di mercato secondario.

L'Emittente specificherà nelle Condizioni Definitive, la tipologia e l'ammontare delle commissioni che sono di volta in volta incluse nello stesso.

L'investitore inoltre dovrà considerare che se vende i *Certificates* sul mercato secondario (vale a dire anche nel periodo immediatamente successivo alla Data di Emissione) il prezzo di vendita potrà essere scontato delle commissioni incorporate nel Prezzo di Emissione.

In particolare, si segnala che, in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Emissione dei *Certificates* ed il prezzo di

negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni.

I Portatori potranno sostenere altri costi o commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto, vendita o esercizio automatico dei *Certificates*; tali costi e commissioni non saranno applicati dall'Emittente bensì dal rilevante intermediario. Tali costi e commissioni potrebbero comportare un onere elevato a carico dei Portatori.

Si consiglia pertanto ai potenziali investitori di informarsi, presso il proprio intermediario, sui costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti in dipendenza dell'acquisto, della vendita o esercizio automatico dei *Certificates*.

L'investitore avrà in ogni caso la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, ai sensi delle previsioni di cui al Paragrafo 4.1.7.2 del Prospetto di Base.

2.14 RISCHIO DI CREDITO

L'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio di credito, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei *Certificates* a scadenza, ovvero l'Ammontare di Liquidazione Anticipata alla Data di Liquidazione Anticipata, ovvero gli eventuali Importi Premio alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione per una descrizione dell'Emittente ed, in particolare, le avvertenze ivi contenute.

2.15 RISCHIO RELATIVO ALL'ASSENZA DI GARANZIE SPECIFICHE DI PAGAMENTO

Con riferimento alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione, dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata, ovvero degli eventuali Importi Premio dovuti in relazione ai *Certificates*, gli investitori possono fare affidamento sulla solvibilità dell'Emittente senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso. In caso di insolvenza dell'Emittente, il Portatore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.

2.16 RISCHIO DI DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Ogni cambiamento effettivo o atteso del merito di credito e/o della situazione finanziaria dell'Emittente, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di *rating*, può influire negativamente sul prezzo di mercato dei *Certificates*.

I *rating* di credito attribuiti all'Emittente costituiscono una valutazione meramente indicativa della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari. Inoltre, i giudizi di *rating* attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di *rating* nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un *rating* assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei *Certificates*. Tuttavia, una diminuzione del rischio di credito, un miglioramento dei *rating* di credito dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai *Certificates*.

2.17 RISCHIO DI SOSTITUZIONE DELL'EMITTENTE, DELL'AGENTE PER IL CALCOLO E DELL'AGENTE PER IL PAGAMENTO

L'Emittente si riserva il diritto (a propria ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai *Certificates*, una società allo stesso collegata o da questo controllata a condizione che, tra l'altro, le obbligazioni, assunte dal sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite irrevocabilmente ed incondizionatamente

dall'Emittente medesimo, e che quest'ultimo abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. (nel caso in cui i *Certificates* siano quotati in tale mercato) ed ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione (si veda, per maggiori dettagli, il Paragrafo 4.1.7.13 del Prospetto di Base). L'Emittente si riserva il diritto di revocare il mandato all'Agente per il Calcolo e l'Agente per il Pagamento, purché, la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina di un nuovo Agente per il Calcolo e Agente per il Pagamento (si vedano, per maggiori dettagli, i Paragrafi 4.1.7.8 e 4.1.7.9 del Prospetto di Base).

2.18 RISCHIO LEGATO ALLA LIQUIDAZIONE ANTICIPATA AUTOMATICA (AUTOCALLABLE)

Nel caso si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, i *Certificates* saranno liquidati anticipatamente e i Portatori potrebbero ricevere alla Data della Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata. Tale Ammontare di Liquidazione Anticipata potrà, a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive, essere pari o superiore al Prezzo di Emissione.

In tali casi l'investitore compra opzioni in base alle quali si determina una Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica dei *Certificates* con il conseguente rischio per l'investitore di non poter beneficiare appieno o affatto del rendimento dei *Certificates* a scadenza e di ridurre o addirittura annullare il beneficio della strategia di investimento adottata.

Inoltre in caso di Liquidazione Anticipata Automatica, il Portatore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi della liquidazione ottenendo un rendimento effettivo pari a quello applicato ai *Certificates* liquidati. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

2.19 RISCHIO DI ESTINZIONE ANTICIPATA E LIQUIDAZIONE

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio Intermediario Correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi delle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati "Nota alla formula"), per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base (si veda, per maggiori dettagli, il Paragrafo 4.1.7.5 del Prospetto di Base).

2.20 RISCHIO DI MODIFICHE AI DIRITTI CONNESSI AD I CERTIFICATES ED ALLE CARATTERISTICHE DEGLI STESSI

Fermo restando, ove ne ricorrano i presupposti, l'obbligo di pubblicare un supplemento, in seguito all'emissione dei *Certificates* e durante la vita degli stessi, l'Emittente potrà apportare, modifiche alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati "Nota alla formula"), senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, a condizione che (i) tali modifiche non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori, e (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero

finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero (iii) che tali modifiche siano richieste, ai sensi della vigente disciplina, ai fini dell'ammissione a quotazione della relativa Serie presso il SeDeX. (si veda, per maggiori dettagli, il Paragrafo 4.1.7.10 del Prospetto di Base).

2.21 RISCHIO DI ANNULLAMENTO DEI *CERTIFICATES* A SEGUITO DI EVENTI RILEVANTI

Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante l'Agente per il Calcolo potrà annullare i *Certificates* secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

2.22 RISCHIO DI IMPOSIZIONE FISCALE

RISCHIO CONNESSO A POSSIBILI CAMBIAMENTI NEGATIVI DEL REGIME FISCALE IN VIGORE IN ITALIA ALLA DATA DI APPROVAZIONE DEL PROSPETTO DI BASE

Tutti gli oneri fiscali presenti o futuri che si applicano ai pagamenti effettuati ai sensi dei *Certificates* sono ad esclusivo carico dell'investitore. A tale proposito, il Paragrafo 4.1.11 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio della sottoscrizione, del possesso e della cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di approvazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti negativi che potrebbero avere effetti retroattivi.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE NON COMPENSERÀ GLI INVESTITORI QUALORA DEBBA DEDURRE IMPOSTE FISCALI DAI PAGAMENTI RELATIVI AI *CERTIFICATES* OVVERO SIA NECESSARIO FORNIRE INFORMAZIONI SUGLI INVESTITORI O SUI PAGAMENTI RELATIVI AI *CERTIFICATES*

Sono a carico del Portatore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i *Certificates* e/o i relativi premi ed altri proventi.

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai *Certificates* a scadenza ovvero alla Data di Liquidazione Anticipata, ovvero alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio, ove previste nelle Condizioni Definitive.

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

Si veda il Paragrafo 4.1.11 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

2.23 RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA DI MERCATO

Le Condizioni Definitive conterranno, con riferimento ai *Certificates* offerti e/o quotati ai sensi del Prospetto di Base, l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del Sottostante, nell'ipotesi di Eventi di Turbativa di Mercato o Eventi Rilevanti che riguardino il Sottostante.

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

2.24 RISCHIO DI ASSENZA DI INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL SOTTOSTANTE

Le informazioni sul Sottostante e sull'andamento del medesimo sono disponibili su canali di informazione accessibili al pubblico indicati nelle Condizioni Definitive e sul sito internet www.bmarkets.it, ovvero altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile. Il Portatore, pertanto, dovrà

reperire le informazioni necessarie per valutare il proprio investimento attraverso tali canali informativi a disposizione del pubblico. Le Condizioni Definitive conterranno di volta in volta informazioni relative alle fonti informative ove sia possibile reperire informazioni sul Sottostante, quali il sito internet dell'emittente le Azioni o lo *Sponsor* degli Indici o del mercato in cui sono scambiati le azioni, le obbligazioni, gli indici o le merci, i fondi o rilevati i tassi di cambio nonché le pagine delle relative agenzie informative come Reuters e Bloomberg.

2.25 RISCHIO DI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI CON I SOGGETTI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

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

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON I COLLOCATORI

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

Società appartenenti al Gruppo potrebbero operare in qualità di Collocatori e/o Responsabile del Collocamento dei *Certificates*; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori. Inoltre, tali soggetti riceverebbero un importo dovuto a titolo di commissione di collocamento, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON L'AGENTE PER IL CALCOLO

Le Condizioni Definitive relative alla singola Offerta e/o Quotazione, potranno indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo dei *Certificates* sia ricoperto dall'Emittente o da una società controllata da, o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui *Certificates* e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto in relazione agli interessi dei Portatori.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO POSSANO CONCLUDERE ACCORDI DI COLLABORAZIONE CON GLI EMITTENTI DEI TITOLI COMPRESI NEL SOTTOSTANTE

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

RISCHIO RELATIVO ALLE ATTIVITÀ DI COPERTURA SUI CERTIFICATES E SUI RELATIVI SOTTOSTANTI

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai *Certificates*, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai *Certificates* ed ai relativi sottostanti. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura (la **Controparte di Copertura**), possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai

sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei *Certificates*.

RISCHIO RELATIVO AL FATTO CHE L'EMITTENTE O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO POSSANO ESSERE ANCHE SPONSOR DEL SOTTOSTANTE

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di *Sponsor* del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di *Sponsor* del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai *Certificates*.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO POSSANO PORRE IN ESSERE OPERAZIONI SUL SOTTOSTANTE CHE NE INFLUENZINO IL VALORE

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i *Certificates*, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei *Certificates*.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE UNA SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO POSSA SVOLGERE IL RUOLO DI SOGGETTO OPERANTE SUL MERCATO SECONDARIO

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. specialista, per quanto riguarda il mercato SEDEX, o *liquidity provider* o *price maker* per quanto riguarda altri mercati), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario allo stesso Gruppo.

RISCHIO CONNESSO ALLA COINCIDENZA TRA L'EMITTENTE, O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO, ED IL SOGGETTO CHE GESTISCE LE STRUTTURE DI NEGOZIAZIONE (QUALI UN MTF)

L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI RELATIVI ALLA SINGOLA OFFERTA E/O QUOTAZIONE DEI CERTIFICATES

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione di *Certificates* i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Controparte di Copertura, Agente per il Calcolo, *Sponsor*, *Market Maker*, Agente per il Pagamento) possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

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

2.26 RISCHI LEGATI ALLA REVOCA/ANNULLAMENTO DELL'OFFERTA

Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei *Certificates*, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente ovvero dei soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, ovvero i soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata (e ne sarà data comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive). In caso di annullamento dell'Offerta, non si procederà all'emissione dei *Certificates* e le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per i *Certificates* prenotati saranno liberate dal vincolo di indisponibilità. Tali somme potranno essere fruttifere di interessi o meno a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle *policies* applicate in merito da quest'ultimo.

2.27 RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente, e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche se non è stato raggiunto l'importo massimo della Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive. In tal caso, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive dovranno immediatamente darne comunicazione al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta, secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e/o degli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive e contestualmente trasmettere tale avviso alla CONSOB. Tale chiusura anticipata avrà un impatto sull'importo dell'Offerta e sulla liquidità dei *Certificates*.

Per una descrizione del "Rischio di liquidità rappresentato dalla circostanza che i Portatori dei *Certificates* potrebbero avere difficoltà liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza" si rinvia al Paragrafo 2.10 del Prospetto di Base, che precede.

2.28 RISCHIO DI PROROGA DEL PERIODO DI OFFERTA E DI EVENTUALE DIFFERIMENTO DELLA DATA DI EMISSIONE E/O DELLA DATA DI PAGAMENTO E/O DI UNA O PIÙ DATE DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO PREMIO E/O DELLA DATA DI SCADENZA DEI CERTIFICATES

Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e/o di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più Date di Pagamento dell'Importo Premio e/o la Data di Scadenza dei *Certificates* che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive si riservano – anche nel caso in cui l'Emittente dovesse procedere alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva Prospetti ed agli articoli 94, comma 7, 95-bis, comma 2 e 113, comma 2 del Testo Unico - la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e/o di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più Date di Pagamento dell'Importo Premio e/o la Data di Scadenza dei *Certificates*. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito *Internet* dell'Emittente e, se previsto nelle Condizioni Definitive, sul sito *Internet* del Responsabile del Collocamento e/o del Collocatore. In tal caso, mediante il suddetto avviso saranno altresì comunicate le nuove date, unitamente alle eventuali ulteriori informazioni relative alle caratteristiche dei *Certificates* correlate alla modifica di tali date.

L'investitore deve considerare che, nel caso in cui la Data di Emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più Date di Pagamento dell'Importo Premio e/o la Data di Scadenza dei *Certificates* fossero posticipate, il pagamento degli importi dovuti ai sensi dei *Certificates* sarebbe effettuato in date diverse rispetto a quelle programmate dall'investitore medesimo, con conseguenze sul proprio piano originario di investimento.

Inoltre, in caso di proroga della chiusura del Periodo di Offerta e/o in caso di differimento della Data di Emissione, le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per i *Certificates* prenotati potranno non essere fruttifere di interessi, a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle *policies* applicate in merito da quest'ultimo.

Per ulteriori informazioni, si veda la voce "Proroga del Periodo di Offerta" di cui alle Condizioni Definitive relative a ciascuna Offerta e/o Quotazione.

3. INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione dei *Certificates*

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

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

Società appartenenti al Gruppo potrebbero operare in qualità di Collocatori e/o Responsabile del Collocamento dei *Certificates*; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori. Inoltre, tali soggetti riceverebbero un importo dovuto a titolo di commissione di collocamento, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive relative alla singola Offerta e/o Quotazione, potranno indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo dei *Certificates* sia ricoperto dall'Emittente o da una società controllata da, o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui *Certificates* e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto in relazione agli interessi dei Portatori.

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

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

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di *Sponsor* del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di *Sponsor* del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai *Certificates*.

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i *Certificates*, con possibile effetto positivo o negativo sul

valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei *Certificates*.

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. specialista, per quanto riguarda il mercato SEDEX, o *liquidity provider* o *price maker* per quanto riguarda altri mercati), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario allo stesso Gruppo.

L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione di *Certificates* i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Controparte di Copertura, Agente per il Calcolo, *Sponsor*, *Market Maker*, Agente per il Pagamento) possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

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

3.2 Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi

Le ragioni dell'offerta saranno specificate nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, i *Certificates* saranno emessi, ove così specificato nelle Condizioni Definitive, nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di strumenti finanziari dell'Emittente.

L'impiego dei proventi sarà specificato nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, L'Emittente intende utilizzare i proventi derivanti dall'offerta di sottoscrizione dei *Certificates* descritti nel Prospetto di Base, al netto delle commissioni di collocamento riconosciute ai Collocatori, sia per scopi generici di copertura (*hedging*) sia per scopi di carattere societario.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Informazioni riguardanti i *Certificates*

4.1.1 Tipo e classe degli strumenti finanziari

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati il cui Sottostante è indicato nelle Condizioni Definitive.

Il codice identificativo ISIN di ciascuna Serie emessa è indicato nelle Condizioni Definitive.

4.1.2 Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti finanziari, la data di pagamento o di consegna, e il metodo di calcolo.

4.1.2.1 Importo di Liquidazione

Ove non si sia verificata la Liquidazione Anticipata Automatica, con riferimento a ciascuna Serie, il Portatore ha il diritto di ricevere alla Data di Pagamento, a seguito dell'esercizio (automatico) alla scadenza dei *Certificates*, un importo denominato nella Valuta di Liquidazione (**l'Importo di Liquidazione**), determinato dall'Agente per il Calcolo secondo le formule che seguono:

***Certificates* indicizzati ad un singolo Sottostante**

(A) Valore di Riferimento Finale pari o superiore alla Soglia Liquidazione

Qualora alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato all'Importo Addizionale Finale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$(\text{Importo Nozionale} + \text{Importo Addizionale Finale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$
(ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso dell'Importo Addizionale Finale indicato nelle relative Condizioni Definitive.

(B) Valore di Riferimento Finale inferiore alla Soglia Liquidazione

Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive e:

B.1) Nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Valore di Riferimento Finale diviso lo *Strike*, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Valore di Riferimento Finale} / \text{Strike})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$ (ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.

B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera

B.2.1) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) non si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$(\text{Importo Nozionale} + \text{Premio eventuale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

B.2.2) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Valore di Riferimento Finale diviso lo *Strike*, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Valore di Riferimento Finale} / \text{Strike})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.

B.2.2.1) nel caso in cui sia prevista l'opzione Airbag:

l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Valore di Riferimento Finale diviso lo *Strike*, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$[\text{Importo Nozionale} * (100\% / \text{Barriera}) * (\text{Valore di Riferimento Finale} / \text{Strike}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.

Certificates indicizzati ad un Paniere di sottostanti

(A) Livello Finale del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione

Qualora alla Data di Valutazione il Livello Finale del Paniere sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato all'Importo Addizionale Finale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$(\text{Importo Nozionale} + \text{Importo Addizionale Finale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$
(ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso dell'Importo Addizionale Finale indicato nelle relative Condizioni Definitive.

(B) Livello Finale del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione

Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Livello Finale del Paniere sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive e:

B.1) nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Livello Finale del Paniere})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$
(ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli Express *Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.

B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera

B.2.1) nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) non si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$(\text{Importo Nozionale} + \text{Premio eventuale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$
(ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

B.2.2) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Livello Finale del Paniere})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.

B.2.2.1) nel caso in cui sia prevista l'opzione *Airbag*:

L'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (100\% / \text{Barriera}) * (\text{Livello Finale del Paniere})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Paniere, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione *Airbag*.

Dove

Livello Finale del Paniere indica il Valore di Riferimento del Paniere alla Data di Valutazione, calcolato nel seguente modo;

$$[(\text{Sottostante A finale} / \text{Sottostante A iniziale}) * \text{Peso Sottostante A}] + [(\text{Sottostante B finale} / \text{Sottostante B iniziale}) * \text{Peso Sottostante B}] + \dots + [(\text{Sottostante n finale} / \text{Sottostante n iniziale}) * \text{Peso Sottostante n}]$$

Dove

La somma dei Pesi (A, B, ...n) è pari a 100%;

n = il numero di sottostanti presenti nel Paniere;

Sottostante n finale indica il Valore di Riferimento Finale del Sottostante n;

Sottostante n iniziale indica lo *Strike* del Sottostante n.

Certificates che prevedono l'opzione *Worst-Of*

Nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione *Worst-Of* comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari Componenti del Paniere.

In particolare

(A) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione

Qualora alla Data di Valutazione il Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato all'Importo Addizionale Finale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$(\text{Importo Nozionale} + \text{Importo Addizionale Finale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$
(ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso dell'Importo Addizionale Finale indicato nelle relative Condizioni Definitive.

(B) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione

Nel caso in cui, alla Data di Valutazione il Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive e

B.1) Nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato al Livello Finale del Peggior Sottostante diviso il Livello Iniziale del Peggior Sottostante, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$\text{Importo Nozionale} * (\text{Livello Finale del Peggior Sottostante} / \text{Livello Iniziale del Peggior Sottostante}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$ (ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante con la Peggior Performance. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante con la Peggior Performance.

B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera:

B.2.1) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) non si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$(\text{Importo Nozionale} + \text{Premio eventuale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$ (ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

- B.2.2)** Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Livello Finale del Peggior Sottostante diviso il Livello Iniziale del Peggior Sottostante, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$\text{Importo Nozionale} * (\text{Livello Finale del Peggior Sottostante} / \text{Livello Iniziale del Peggior Sottostante}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$ (ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante con la Peggior Performance. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà pari ad un investimento diretto nel Sottostante con la Peggior Performance.

B.2.2.1) nel caso in cui sia prevista l'opzione Airbag:

l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Livello Finale del Peggior Sottostante diviso il Livello Iniziale del Peggior Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$\text{Importo Nozionale} * (100\% / \text{Barriera}) * (\text{Livello Finale del Peggior Sottostante} / \text{Livello Iniziale del Peggior Sottostante}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$ (ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante con la Peggior Performance, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe l'investitore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.

Dove

Livello Iniziale del Peggior Sottostante indica lo *Strike* del Sottostante con la Peggior Performance;

Livello Finale del Peggior Sottostante indica il Valore di Riferimento Finale del Sottostante con la Peggior Performance;

Dove

Peggior Performance = **Min** [(Sottostante A finale / Sottostante A iniziale); (Sottostante B finale / Sottostante B iniziale); ...; (Sottostante n finale / Sottostante n iniziale)]

Dove

n = il numero di sottostanti presenti nel Paniere;

Sottostante n finale indica il Valore di Riferimento Finale del Sottostante n;

Sottostante n iniziale indica lo *Strike* del Sottostante n.

Certificates che prevedono l'opzione *Fast Bonus*

Nel caso in cui l'opzione *Fast Bonus* sia indicata come applicabile nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà determinato dall'Agente per il Calcolo secondo le formule che seguono:

Certificates indicizzati ad un singolo Sottostante

(A) Valore di Riferimento Finale pari o superiore alla Soglia Liquidazione

Qualora alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il maggiore tra (i) il *Fast Bonus* e (ii) il prodotto tra la Partecipazione ed il Valore di Riferimento Finale diviso lo *Strike*, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$\{\text{Importo Nozionale} * \text{Max} [\text{Fast Bonus}; \text{Partecipazione} * (\text{Valore di Riferimento Finale} / \text{Strike})]\} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario, il sottoscrittore dei *Certificates* beneficerà, fermo l'eventuale effetto di cambio, di una *performance* positiva del Sottostante (moltiplicata per la Partecipazione) che non potrà essere inferiore al *Fast Bonus*.

(B) Valore di Riferimento Finale inferiore alla Soglia Liquidazione

Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicato nelle Condizioni Definitive e:

B.1) Nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Valore di Riferimento Finale diviso lo *Strike*, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Valore di Riferimento Finale} / \text{Strike})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.

B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera

B.2.1) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) non si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$(\text{Importo Nozionale} + \text{Premio eventuale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

B.2.2) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Valore di Riferimento Finale diviso lo *Strike*, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Valore di Riferimento Finale} / \text{Strike})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante.

B.2.2.1) nel caso in cui sia prevista l'opzione *Airbag*:

l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Valore di Riferimento Finale diviso lo *Strike*, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (100\% / \text{Barriera}) * (\text{Valore di Riferimento Finale} / \text{Strike})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione *Airbag*.

***Certificates* indicizzati ad un Paniere di sottostanti**

(A) Livello Finale del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione

Qualora alla Data di Valutazione il Livello Finale del Paniere sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il maggiore tra (i) il *Fast Bonus* e (ii) il prodotto tra la Partecipazione ed il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile), e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * \text{Max} (\text{Fast Bonus}; \text{Partecipazione} * \text{Livello Finale del Paniere})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio/Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario, il sottoscrittore dei *Certificates* beneficerà, fermo l'eventuale effetto di cambio, di una *performance* positiva del Paniere (moltiplicata per la Partecipazione) che non potrà essere inferiore al *Fast Bonus*.

(B) Livello Finale del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione

Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Livello Finale del Paniere sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicato nelle Condizioni Definitive e

B.1) nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Livello Finale del Paniere})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.

B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera:

B.2.1) nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) non si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$(\text{Importo Nozionale} + \text{Premio eventuale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

B.2.2) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Livello Finale del Paniere})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Paniere. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Paniere.

B.2.2.1) nel caso in cui sia prevista l'opzione *Airbag*:

l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Livello Finale del Paniere, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (100\% / \text{Barriera}) * (\text{Livello Finale del Paniere})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Paniere, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione *Airbag*.

Dove:

Fast Bonus indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive;

Livello Finale del Paniere indica il Valore di Riferimento del Paniere alla Data di Valutazione, calcolato nel seguente modo;

$$[(\text{Sottostante A finale} / \text{Sottostante A iniziale}) * \text{Peso Sottostante A}] + [(\text{Sottostante B finale} / \text{Sottostante B iniziale}) * \text{Peso Sottostante B}] + \dots + [(\text{Sottostante n finale} / \text{Sottostante n iniziale}) * \text{Peso Sottostante n}]$$

Dove

La somma dei Pesi (A, B, ...n) è pari a 100%;

n = il numero di sottostanti presenti nel Paniere;

Sottostante n finale indica il Valore di Riferimento Finale del Sottostante n;

Sottostante n iniziale indica lo *Strike* del Sottostante n.

Certificates* che prevedono l'opzione *Worst-Of

Nel caso in cui i *Certificates* con riferimenti ai quali l'opzione *Fast Bonus* sia indicata come applicabile nelle Condizioni Definitive siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione *Worst-Of* comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari Componenti del Paniere.

In particolare

(A) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere pari o superiore alla Soglia Liquidazione

Qualora alla Data di Valutazione il Livello Finale del Peggior Sottostante sia pari o superiore alla Soglia Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il maggiore tra (i) il *Fast Bonus* e (ii) il prodotto tra la Partecipazione ed il Livello Finale del Peggior Sottostante diviso per il Livello Iniziale del Peggior Sottostante, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile), e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

{Importo Nozionale * Max [*Fast Bonus*; Partecipazione * (Livello Finale del Peggior Sottostante / Livello Iniziale del Peggior Sottostante Paniere)]} * Lotto Minimo di Esercizio/Tasso di Cambio (ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario, il sottoscrittore dei *Certificates* beneficerà, fermo l'eventuale effetto di cambio, di una *performance* positiva del Sottostante con la Peggior Performance (moltiplicata per la Partecipazione) che non potrà essere inferiore al *Fast Bonus*.

(B) Livello Finale del Peggior Sottostante del Paniere inferiore alla Soglia Liquidazione

Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Livello Finale del Peggior Sottostante sia inferiore alla Soglia Liquidazione indicato nelle Condizioni Definitive e

B.1) nel caso in cui non sia prevista la Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Livello Finale del Peggior Sottostante diviso il Livello Iniziale del Peggior Sottostante, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

[Importo Nozionale * (Livello Finale del Peggior Sottostante / Livello Iniziale del Peggior Sottostante)] * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante con la Peggior Performance. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto Sottostante con la Peggior Performance.

B.2) Nel caso in cui sia prevista la Barriera:

B.2.1) nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) non si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale sommato ad un Premio eventuale, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$(\text{Importo Nozionale} + \text{Premio eventuale}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario l'Importo di Liquidazione dipenderà dal valore fisso del Premio eventuale indicato nelle relative Condizioni Definitive e si precisa che il Premio eventuale potrà o meno essere corrisposto a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

B.2.2) Nel caso in cui durante il Periodo di Osservazione (nel caso di Barriera Americana), ovvero alla Data di Valutazione (nel caso di Barriera Europea) si sia verificato un Evento Barriera, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per il Livello Finale del Peggior Sottostante, diviso il Livello Iniziale del Peggior Sottostante, il tutto moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$[\text{Importo Nozionale} * (\text{Livello Finale del Peggior Sottostante} / \text{Livello Iniziale del Peggior Sottostante})] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Sottostante con la Peggior Performance. In tale caso un investimento negli *Express Certificates* sarà equivalente ad un investimento diretto nel Sottostante con la Peggior Performance.

B.2.2.1) nel caso in cui sia prevista l'opzione Airbag:

l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nozionale moltiplicato per 100% diviso la Barriera, moltiplicato per il Livello Finale del Peggior Sottostante diviso il Livello Iniziale del Peggior Sottostante, il tutto poi moltiplicato per il Lotto Minimo di Esercizio e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile) e verrà calcolato dall'Agente per il Calcolo sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} * (100\% / \text{Barriera}) * (\text{Livello Finale del Peggior Sottostante} / \text{Livello Iniziale del Peggior Sottostante}) * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$$

Nota alla formula

In tale scenario il sottoscrittore potrebbe incorrere in una perdita nell'ipotesi di una *performance* negativa del Peggior Sottostante, ma tale perdita sarà inferiore rispetto a quella che subirebbe il sottoscrittore nel caso in cui non fosse prevista l'opzione Airbag.

Dove:

Fast Bonus indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive;

Livello Iniziale del Peggior Sottostante indica lo *Strike* del Sottostante con la Peggior Performance;

Livello Finale del Peggior Sottostante indica il Valore di Riferimento Finale del Sottostante con la Peggior Performance;

Dove

Peggior Performance = **Min** [(Sottostante A finale / Sottostante A iniziale); (Sottostante B finale / Sottostante B iniziale); ...; (Sottostante n finale / Sottostante n iniziale)]

Dove

n = il numero di sottostanti presenti nel Paniere;

Sottostante n finale indica il Valore di Riferimento Finale del Sottostante n;

Sottostante n iniziale indica lo *Strike* del Sottostante n.

L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 sarà arrotondato per difetto.

4.1.2.2 Importo Premio

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più importi premio (ciascuno un **Importo Premio**), in misura predeterminata, in qualsiasi momento della loro vita e/o alla Data di Scadenza (ciascuna una **Data di Pagamento dell'Importo Premio**) ovvero al verificarsi di una o più condizioni (ciascuna, una **Condizione di Pagamento dell'Importo Premio**) secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'entità dell'Importo Premio sarà di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.

4.1.2.3 Importo Snowball

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* che prevedono il pagamento di più Importi Premio, possono prevedere che, nel caso in cui in una o più Data/e di Pagamento dell'Importo Premio non si sia verificata la relativa Condizione di Pagamento dell'Importo Premio, alla successiva Data di Pagamento dell'Importo Premio in cui si sia verificata la Condizione di Pagamento dell'Importo Premio, il valore dell'Importo Premio sarà aumentato di un importo pari ad un valore predeterminato indicato nelle Condizioni Definitive (**l'Importo Snowball**). In particolare, tale Importo *Snowball* (da precisarsi nelle Condizioni Definitive) potrà anche essere pari alla somma degli Importi Premio con riferimento ai quali non si sono verificate le Condizioni di Pagamento dell'Importo Premio precedentemente alla Data di Pagamento dell'Importo Premio in cui, invece, si è verificata la Condizione di Pagamento dell'Importo Premio.

4.1.2.4 Liquidazione Anticipata Automatica

Le seguenti previsioni sulla Liquidazione Anticipata Automatica si applicano agli Express *Certificates Autocallable*.

Ove in qualunque Data/e di Osservazione il Valore di Riferimento del Sottostante per la determinazione della Condizione di Liquidazione Anticipata indicato nelle Condizioni Definitive, ovvero il Valore di Riferimento di tutti i Componenti del Paniere in caso di applicazione dell'opzione

Worst-Of, indicato nelle Condizioni Definitive, sia pari o superiore al Valore di Liquidazione Anticipata, come specificato nelle Condizioni Definitive (la **Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica**), i *Certificates* sono liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza ed il Portatore riceverà alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Si precisa che l'Ammontare di Liquidazione Anticipata non potrà essere inferiore al Prezzo di Emissione.

4.1.3 Legislazione e Foro competente

I *Certificates* sono emessi in Italia, ovvero sono emessi nel luogo in cui l'Agente per il Pagamento autentica il *Certificate* Globale, ovvero dove lo stesso è depositato presso il relativo Sistema di Gestione Accentrata. Le disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati "Nota alla formula") sono sottoposte alla, e devono essere interpretate secondo la, legge italiana.

L'autorità giudiziaria di Milano avrà giurisdizione esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia, e transigere ogni lite relativa ai *Certificates*. L'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Portatore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Portatore, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

4.1.4 Regime di circolazione, forma e custodia

I *Certificates* sono titoli al portatore. Ove Monte Titoli S.p.A. sia il sistema di gestione accentrata indicato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* saranno emessi in regime di dematerializzazione, ai sensi del Testo Unico e della relativa normativa regolamentare di attuazione e saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari 6 (**Monte Titoli**, o anche il **Sistema di Gestione Accentrata**). Non saranno emessi certificati rappresentativi dei *Certificates*. È tuttavia salvo il diritto del titolare di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies*, comma 1, lett b) del Testo Unico. Il trasferimento dei *Certificates* avverrà mediante registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli, dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli, sul quale i *Certificates* risultano essere accreditati, sarà considerato il legittimo titolare degli stessi e sarà autorizzato ad esercitare i diritti agli stessi collegati.

In tutti gli altri casi, i *Certificates* saranno rappresentati da un titolo globale (il **Certificate Globale**) depositato presso Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**) oppure presso un *common depositary* per Clearstream Banking società anonime, Lussemburgo (**CBL**) e Euroclear Bank SA/NV, agente come operatore di Euroclear System (**Euroclear**) (CBF o CBL ed Euroclear, ciascuno il **Sistema di Gestione Accentrata**) oppure presso qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata come specificato nelle Condizioni Definitive. I *Certificates* sono trasferibili come diritti in comproprietà nel *Certificate* Globale in conformità con le norme ed i regolamenti del Sistema di Gestione Accentrata. In tali casi, qualora i *Certificates* siano quotati sul SEDEX, i trasferimenti degli stessi avverranno mediante *bridge account* tra il relativo Sistema di Gestione Accentrata (diverso da Monte Titoli) e Monte Titoli stesso.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, ulteriori *Certificates* alle medesime condizioni, senza l'autorizzazione dei Portatori, così da formare unitamente ai *Certificates* già emessi una singola serie fungibile. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la Securities and Exchange Commission né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* di cui al presente Prospetto di Base.

Qualunque pagamento dovuta in relazione al possesso ovvero al trasferimento di ciascun *Certificate* sarà a carico del rispettivo Portatore.

4.1.5 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I *Certificates* sono denominati nella Valuta di Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive.

4.1.6 Ranking degli strumenti finanziari

I diritti connessi ai *Certificates* costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge.

4.1.7 Diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

4.1.7.1 Esercizio dei *Certificates*

Ciascun Lotto Minimo di Esercizio che non sia stato precedentemente liquidato, riacquistato o cancellato sarà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza o alla Data di Osservazione in cui si sia verificata la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica e troverà applicazione quanto previsto al Paragrafo 4.1.10 del Prospetto di Base. Il termine "esercizio" o termini simili si intendono riferiti ad ogni *Certificate* che verrà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza o alla Data di Osservazione in cui si sia verificata una Condizione di Liquidazione Anticipata secondo le presenti disposizioni.

4.1.7.2 Rinuncia all'esercizio automatico alla Data di Scadenza

Nonostante quanto sopra previsto, il Portatore avrà la facoltà di rinunciare, in tutto o in parte, all'esercizio automatico alla Data di Scadenza, inviando la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, redatta secondo il modello descritto nelle Condizioni Definitive, all'Agente per il Pagamento, insieme ad una copia per l'Emittente.

La rinuncia all'esercizio dei *Certificates* verrà in ogni caso eseguita in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana S.p.A., di volta in volta applicabili. Una volta inviata la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio è da considerarsi irrevocabile.

Non sarà valida ogni Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio che non sia stata inviata nel rispetto del presente Paragrafo e/o che non sia stata ricevuta dall'Agente per il Pagamento entro il limite descritto nel seguente Paragrafo 4.1.7.3 del Prospetto di Base.

Se il diritto di rinuncia all'esercizio automatico alla Data di Scadenza non fosse validamente esercitato, trova applicazione l'esercizio automatico dei *Certificates*, secondo le modalità sopra descritte.

4.1.7.3 Valutazioni

La Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio deve pervenire all'Agente per il Pagamento entro le ore 10.00 CET del Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla Data di Valutazione.

La Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio incompleta o tardivamente inviata sarà considerata nulla ed inefficace. Qualsiasi valutazione circa la validità formale e sostanziale della Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio verrà effettuata dall'Agente per il Pagamento, ed avrà valore definitivo e vincolante per l'Emittente e per il Portatore. Le Dichiarazioni di Rinuncia all'Esercizio ritenute, ai sensi di quanto precede, incomplete o non debitamente compilate saranno considerate nulle e inefficaci.

Nel caso in cui una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio venga tardivamente corretta in modo ritenuto appropriato dall'Agente per il Pagamento, la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, in tal modo modificata, verrà considerata come una nuova Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio presentata nel momento in cui le modifiche sopra menzionate sono ricevute dall'Agente per il Pagamento.

Laddove l'Agente per il Pagamento ritenga che la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio sia invalida o incompleta, lo stesso si impegna a comunicare tale circostanza nel più breve tempo possibile al Portatore.

4.1.7.4 Trasmissione della Dichiarazione di Rinuncia

La trasmissione della Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio costituisce una decisione irrevocabile da parte del Portatore alla rinuncia all'esercizio automatico alla data di scadenza dei *Certificates*.

Le Dichiarazioni di Rinuncia all'Esercizio non possono essere ritirate una volta ricevute dall'Agente per il Pagamento. A seguito della trasmissione della Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, i *Certificates* oggetto della stessa non possono più essere trasferiti.

4.1.7.5 Estinzione Anticipata e liquidazione

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio Intermediario Correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi delle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati "Nota alla formula"), per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, come determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base.

4.1.7.6 Rischi di esercizio e di liquidazione

L'esercizio e la liquidazione dei *Certificates* sono soggetti a tutte le leggi, norme e procedure vigenti in materia alla data d'esercizio o, se del caso, alla Data di Pagamento, alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio e alla Data di Liquidazione Anticipata, così che l'Emittente, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo non potranno essere ritenuti in alcun modo responsabili se, nonostante l'adozione di ogni ragionevole sforzo, sarà loro impossibile dare corso alle operazioni previste in conseguenza dell'osservanza di tali leggi, regolamenti o procedure. L'Emittente, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo non potranno in alcun modo essere ritenuti responsabili di eventuali azioni o omissioni verso Monte Titoli S.p.A. o altro Sistema di Gestione Accentrata per quel che riguarda l'adempimento dei doveri che allo stesso competono in relazione ai *Certificates*.

4.1.7.7 Acquisti di *Certificates* da parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i *Certificates* sul mercato, anche tramite offerte pubbliche di acquisto, o per trattativa privata e potrà detenere, rivendere o procedere all'annullamento dei *Certificates* così acquistati. Qualora i *Certificates* siano acquistati dall'Emittente tramite offerte pubbliche di acquisto, tali offerte saranno rivolte a parità di condizioni a tutti i Portatori.

4.1.7.8 Agente per il Calcolo

L'Emittente si riserva il diritto di revocare il mandato all'Agente per il Calcolo e di nominare un nuovo soggetto che svolga le funzioni di Agente per il Calcolo, purché la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina del nuovo Agente per il Calcolo.

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base.

L'Agente per il Calcolo (ad esclusione del caso in cui tale ruolo venga svolto dall'Emittente stesso) agisce per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

Qualora lo ritenga opportuno, l'Agente per il Calcolo può, con il consenso dell'Emittente, delegare le proprie attività ad un soggetto terzo. L'eventuale delega non implica esonero o limitazione della responsabilità dell'Agente per il Calcolo.

4.1.7.9 Agente per il Pagamento

L'Emittente si riserva il diritto di sostituire o revocare il mandato all'Agente per il Pagamento ovvero di nominare ulteriori Agenti per il Pagamento, purché la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina in Italia di un nuovo Agente per il Pagamento.

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente per il Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base.

L'Agente per il Pagamento agisce per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

4.1.7.10 Modifiche ai diritti connessi ad i *Certificates* ed alle caratteristiche degli stessi

In seguito all'emissione dei *Certificates* e durante la vita degli stessi, l'Emittente potrà apportare, modifiche alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi

denominati “Nota alla formula”), senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, a condizione che (i) tali modifiche non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori, e (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero (iii) che tali modifiche siano richieste, ai sensi della vigente disciplina, ai fini dell'ammissione a quotazione della relativa Serie presso il SeDeX.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 4.1.7.15 del Prospetto di Base.

4.1.7.11 Invalidità delle disposizioni disciplinanti i rapporti intercorrenti tra Emittente e investitore

La nullità o comunque la invalidità, parziale o totale, di una o più disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati “Nota alla formula”) non comporterà la nullità o comunque la invalidità di tale disposizione o delle restanti disposizioni. Le disposizioni, o parte delle medesime, nulle o comunque invalide, saranno sostituite nell'interesse dell'investitore e dell'Emittente, da disposizioni che siano valide, e che abbiano i medesimi effetti delle disposizioni, o parte delle medesime, che siano state sostituite. Si veda a riguardo il Paragrafo 4.1.7.10 del Prospetto di Base (*Modifiche ai diritti connessi ad i Certificates ed alle caratteristiche degli stessi*).

4.1.7.12 Responsabilità dell'Emittente dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento. Diritti sul Sottostante

In assenza di dolo o colpa grave, l'Emittente, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo non saranno in alcun modo responsabili per errori od omissioni nella determinazione e/o diffusione di dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da soggetti terzi e utilizzati ai sensi del presente Prospetto di Base.

I calcoli e le determinazioni effettuati dall'Emittente, dall'Agente per il Pagamento e dall'Agente per il Calcolo e ai sensi del presente Prospetto di Base avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

La sottoscrizione, l'acquisto e/o il possesso dei *Certificates* non conferisce al relativo Portatore alcun diritto sul Sottostante (sia esso di voto, di ripartizione degli utili o altro) o su ogni altro tipo di bene in relazione al quale viene calcolato l'Importo di Liquidazione.

4.1.7.13 Sostituzioni dell'Emittente

L'Emittente si riserva il diritto (a propria discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso quale obbligato principale in relazione ai *Certificates* una società allo stesso collegata o da questo controllata (il **Sostituto**) subordinatamente alle seguenti condizioni:

- le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite da Barclays Bank PLC, che si è impegnata in modo irrevocabile e incondizionato a garantire tali obbligazioni;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Certificates* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;

- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto al Paragrafo 4.1.7.16 del Prospetto di Base.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nei Termini e Condizioni andrà interpretato, da quel momento in poi, quale riferimento al Sostituto.

Qualora il Sostituto dovesse essere un soggetto fiscalmente residente in Italia la tassazione dei *Certificates* precedentemente descritta potrebbe subire modifiche.

4.1.7.14 Lotto di Esercizio

Il numero di *Certificates* esercitati non potrà essere inferiore al Lotto Minimo di Esercizio o diverso da multipli interi dello stesso. Ogni tentativo di esercitare i *Certificates* in violazione della presente disposizione sarà nullo e inefficace.

4.1.7.15 Comunicazioni

L'Emittente non intende diffondere informazioni sul Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo diversamente stabilito dalla legge, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Certificates* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet dell'Emittente www.bmarkets.it, ovvero su altro sito specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Certificates* su Borsa Italiana S.p.A., qualsiasi cambiamento/modifica o informazione connessa ai *Certificates* sarà pubblicata da Borsa Italiana S.p.A., tramite avviso, secondo quanto previsto dalla normativa, anche di natura regolamentare, dell'ordinamento italiano.

4.1.8 Data di Emissione degli strumenti finanziari

Le informazioni sulla Data di Emissione dei *Certificates* da offrire e/o quotare saranno fornite nelle Condizioni Definitive.

4.1.9 Data di scadenza e data di riferimento finale degli strumenti finanziari

La Data di Scadenza di ciascuna Serie di *Certificates* è indicata nelle Condizioni Definitive.

La Data di Valutazione di ciascuna Serie di *Certificates* è indicata nelle Condizioni Definitive.

4.1.10 Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti finanziari

Ogni Lotto Minimo di Esercizio di *Certificates* conferisce al Portatore il diritto di ricevere dall'Emittente, attraverso l'Intermediario Correntista, l'Importo di Liquidazione, l'Importo Premio e l'Ammontare di Liquidazione Anticipata al netto delle Spese con valuta alla Data di Pagamento, alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio o alla Data di Liquidazione Anticipata.

Il pagamento dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo Premio e dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata sarà effettuato dall'Agente per il Pagamento, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo l'importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli S.p.A. ovvero altro Sistema di Gestione Accentrata specificato nelle Condizioni Definitive. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie della rilevante *Clearing System*, come specificato nelle Condizioni Definitive.

Tutti i pagamenti sono soggetti alle disposizioni in materia tributaria ed alle leggi applicabili nel luogo in cui il pagamento sia effettuato in conformità alle previsioni di cui al Paragrafo 4.1.11 del Prospetto di Base.

Qualunque pagamento dovuto in relazione all'esercizio di ciascun *Certificate* sarà a carico del rispettivo Portatore.

4.1.11 Regime fiscale

Regime fiscale applicabile ai Certificates

Sono a carico dei Portatori le imposte e tasse, presenti e future, che si rendano dovute per legge sui *Certificates* e/o i relativi premi ed altri proventi⁵.

L'Emittente non si incarica di operare le trattenute alla fonte nei confronti degli investitori residenti in Italia. Qualora tuttavia, in considerazione della natura dell'investitore, l'Emittente, per tramite di una sua stabile organizzazione in Italia rivesta, ai sensi della normativa italiana, anche il ruolo di incaricato sostituto d'imposta tenuto all'applicazione delle trattenute, l'Emittente opererà tali trattenute con le aliquote e le modalità ai sensi della vigente normativa applicabile

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Certificates* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, secondo una certa interpretazione i redditi, al netto delle perdite rilevanti, derivanti dalla cessione, dal possesso o dal rimborso dei *Certificates* sarebbero soggetti ad un'imposta sostitutiva con aliquota pari al 20%.

Modalità di prelievo particolari sono previste nel caso in cui i *Certificates* siano posseduti nell'ambito di un regime di risparmio amministrato o gestito (artt. 6 e 7, Decreto Legislativo n. 461, citato).

Quando l'investitore italiano sia una società o un ente commerciale, i redditi derivanti dai *Certificates* stessi non sarebbero soggetti ad imposta sostitutiva, ma dovrebbero concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES e, al verificarsi di determinate condizioni in capo agli investitori, anche ai fini IRAP, secondo le regole ordinarie.

In conformità ad una differente interpretazione della vigente normativa fiscale, i *Certificates* potrebbero essere considerati come titoli "atipici" ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 8 del Decreto Legge 30 settembre 1983, n. 512, convertito nella Legge 25 novembre 1983, n. 649 e i pagamenti di interessi, premi e gli altri proventi relativi ai *Certificates* potrebbero essere assoggettati, in capo a determinate tipologie di investitori, a ritenuta in Italia con l'aliquota del 20%.

⁵ Le informazioni fornite nel prosieguo del presente Paragrafo non rientrano nelle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati "Nota alla formula") e sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, del possesso e della cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di approvazione del Prospetto di Base, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto contenuto nel presente Paragrafo non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, del possesso e della cessione dei *Certificates*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, del possesso e della cessione di *Certificates*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Certificates*.

Imposta sulle transazioni finanziarie (FTT)

Salvo determinate esclusioni ed esenzioni previste dalla normativa, sono generalmente soggette all'imposta sulle transazioni finanziarie di cui all'art. 1, commi 491 - 500, L. 24 dicembre 2012, n. 228 le operazioni su, *inter alia*, (i) strumenti finanziari derivati che abbiano come sottostante prevalentemente, o il cui valore dipenda prevalentemente da, azioni e strumenti finanziari partecipativi emessi da società in Italia, e (ii) valori mobiliari (inclusi, a partire dal 1° gennaio 2014, obbligazioni e titoli di debito, diversi da quelli che contengono l'obbligazione di pagare alla scadenza una somma non inferiore a quella in essi indicata) che permettono di acquisire o di vendere prevalentemente, o che comportano un regolamento in contanti determinato con riferimento prevalente a, azioni e strumenti finanziari partecipativi emessi da società residenti in Italia.

L'imposta è dovuta indipendentemente dalla residenza delle controparti e dal luogo di conclusione dell'operazione. Sulle operazioni di cui sopra, l'imposta è applicata in misura fissa da un minimo di € 0,01875 ad un massimo di € 200, variabile in ragione del valore nozionale del contratto (come disposto dalla Tabella 3 allegata alla L. n. 228, citata), ed è ridotta ad 1/5 per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione. Per le operazioni su *certificates*, per valore nozionale si intende il numero di *certificates* acquistati o venduti moltiplicato per il prezzo di acquisto o vendita.

Sono generalmente responsabili del versamento dell'imposta le banche e gli altri intermediari qualificati che intervengono nell'esecuzione delle operazioni. In mancanza di intermediari che intervengano nell'operazione, l'imposta è versata dal contribuente.

4.1.12 Influenza del valore degli strumenti sottostanti sul valore dei *Certificates*

Il valore dei *Certificates* è legato principalmente all'andamento del Sottostante e, in misura meno rilevante, ad altri fattori quali i dividendi attesi, il tempo residuo alla scadenza, i tassi di interesse, il Tasso di Cambio (nel caso dei Non – Quanto Express *Certificates* con Sottostante non denominato nella Valuta di Liquidazione), la volatilità e la correlazione.

Il valore dei *Certificates* ed il rendimento dei medesimi sono legati altresì al valore della Barriera, dell'eventuale Importo Premio, della Soglia Liquidazione, e della Barriera Liquidazione Anticipata, alle modalità di determinazione dello *Strike* e alle modalità di Liquidazione Anticipata Automatica.

4.1.13 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari saranno emessi.

Il Programma è stato costituito e i *Certificates* saranno emessi in forza della delibera del comitato *Barclays Capital Issues Committee* del Consiglio di Amministrazione (*Board of Directors*) dell'Emittente del 7 ottobre 2013.

Le Condizioni Definitive contengono eventuali specifiche autorizzazioni che saranno eventualmente adottate per l'emissione dei *Certificates* ai sensi del Prospetto di Base.

4.1.14 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non esistono restrizioni imposte alla libera negoziabilità dei *Certificates* salvo le disposizioni della vigente normativa applicabile, ivi incluse le disposizioni che regolano la quotazione dei *Certificates* presso un mercato regolamentato.

4.2 Informazioni relative al Sottostante

4.2.1 Prezzo di esercizio del Sottostante

Lo *Strike* sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

4.2.2 Tipo di Sottostante e indicazione del luogo dove ottenere informazioni sulla performance passata e futura del Sottostante e sulla sua volatilità

Il Sottostante potrà essere uno tra i parametri delle seguenti categorie:

- azioni negoziate in mercati regolamentati in Italia o in un altro Stato, che presentino requisiti di elevata liquidità (le **Azioni**);
- obbligazioni o altri titoli di debito, negoziati su mercati regolamentati, che presentino requisiti di elevata liquidabilità (le **Obbligazioni**);
- indici, a condizione che siano caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici composti dall'Emittente ovvero composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al Gruppo (compresi gli indici inflazione) (gli **Indici**);
- tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati sul mercato (i **Tassi di Interesse**);
- merci per le quali esista un mercato di riferimento caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi delle attività negoziate (le **Commodities**);
- contratti *future* per i quali esista un mercato liquido e caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi dei contratti stessi (i **Contratti Future**);
- valute, la cui parità di cambio sia rilevata con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e comunque convertibili, (i **Tassi di Cambio**);
- quote o azioni di OICR aperti (i **Fondi**);
- ogni altra attività sottostante ammessa quale sottostante di uno strumento derivato cartolarizzato ai fini dell'ammissione a quotazione su Borsa Italiana S.p.A.; ovvero
- Panieri di tali sottostanti.

Ove venga richiesta l'ammissione a quotazione dei *Certificates* su Borsa Italiana S.p.A. il relativo Sottostante dovrà presentare le caratteristiche indicate dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. o dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Ove i *Certificates* non fossero destinati alla quotazione presso i mercati regolamentati di Borsa Italiana, i Sottostanti saranno scelti in ogni caso, per quanto applicabile a seconda del Sottostante e del relativo Sponsor, tra Sottostanti previsti di volta in volta dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione conterranno le informazioni relative allo specifico Sottostante (ivi inclusa la denominazione del Sottostante, la denominazione dell'emittente del Sottostante, ove lo stesso sia uno strumento finanziario, e l'indicazione dell'ISIN o di un equivalente codice di identificazione dello stesso) e alle fonti informative ove sia possibile reperire informazioni sulla performance passata e futura del Sottostante e sulla volatilità, nonché le pagine delle relative agenzie informative come Reuters e Bloomberg.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Indice, le Condizioni Definitive indicheranno il nome dell'Indice, lo Sponsor e le fonti informative ove sia possibile reperire le informazioni. I *Certificates* non avranno come sottostante un indice composto dall'Emittente o da una qualsiasi entità giuridica appartenente al Gruppo.

Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'Indice e informazioni sull'andamento dell'Indice saranno liberamente accessibili sul sito internet dell'Emittente o del

provider dell'indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) sono basate su criteri prestabiliti e oggettivi.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Paniere, le Condizioni Definitive indicheranno anche il peso attribuito a ciascuno dei Componenti del Paniere ed ogni ulteriore informazione ad esso relativa.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Tasso di Interesse, le Condizioni Definitive indicheranno la descrizione di detto Tasso di Interesse.

Le informazioni relative al Sottostante saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "Il Sole 24 Ore" e "MF"), e internazionali (e.g. "Financial Times" e "Wall Street Journal Europe") o altre fonti informative quali il sito internet dell'emittente delle Azioni o dello *Sponsor* degli Indici o del mercato in cui sono scambiate le azioni, gli indici o le merci, o rilevati i tassi di cambio nonché le pagine delle relative agenzie informative come *Reuters* e *Bloomberg*. Le informazioni relative al Sottostante che saranno disponibili al pubblico tramite le fonti sopra indicate, potranno essere riprodotte nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente assume responsabilità solo per quanto attiene all'accuratezza nel riportare tali informazioni nelle Condizioni Definitive. L'Emittente non ha verificato in maniera indipendente alcuna delle informazioni riportate e non accetta né assume alcuna responsabilità in relazione a tali informazioni.

Salvi i casi di colpa grave e di dolo, l'Emittente non avrà alcun tipo di responsabilità per errori od omissioni relativi a dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da terzi e riportati nelle Condizioni Definitive, inclusi dati, variabili e/o parametri relativi al Sottostante.

4.2.3 Descrizione di eventuali fatti perturbativi del mercato o del regolamento aventi un'incidenza sul Sottostante

Le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione degli Eventi di Turbativa e degli Eventi Rilevanti relativi al Sottostante. Si riporta di seguito un'elencazione, non esaustiva, dei possibili Eventi Rilevanti che possono riguardare le diverse categorie di Sottostanti:

- per Azioni: operazioni sul capitale dell'emittente il Sottostante che comportino una modifica della posizione finanziaria dei Portatori, sospensione o cancellazione dalle quotazioni del Sottostante, nuovo gestore del mercato di riferimento;
- per Obbligazioni: venir meno dei requisiti di liquidità, sospensione dalla quotazione o *delisting*;
- per *Commodity*: diversa qualità o composizione della *Commodity* considerate rilevanti dal mercato di riferimento;
- per Indici: sostituzione dello *sponsor*, modifica sostanziale dei metodi di calcolo, sospensione e definitiva interruzione del calcolo dell'Indice;
- per Tassi di Interesse: modifica sostanziale dei metodi di calcolo, interruzione definitiva del calcolo del Tasso di Interesse;
- per Fondi: operazioni sul capitale dell'emittente il Sottostante che comportino una modifica della posizione finanziaria dei Portatori, sospensione o cancellazione dalle quotazioni del Sottostante, nuovo gestore del mercato di riferimento;

- per Tassi di Cambio: fusione o sostituzione della valuta, cessazione del corso legale senza sostituzione;

- per altri tipi di sottostante ammessi da Borsa Italiana S.p.A.: venir meno dei requisiti di liquidità, sospensione dalla quotazione o *delisting*, insolvenza o procedura concorsuale che coinvolga l'emittente del Sottostante.

Tali eventi sono descritti nelle Condizioni Definitive. In particolare, nel caso si verifichi un Evento Rilevante, l'Agente per il Calcolo potrà annullare i *Certificates* secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

4.2.4 Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul Sottostante

Le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del Sottostante, dell'Importo di Liquidazione e, nel caso di Liquidazione Anticipata Automatica, del Valore di Liquidazione Anticipata (e.g. ove il Sottostante scelto fossero Azioni, l'eventuale aumento di capitale della relativa società emittente, potrebbe avere un impatto su *Strike*, Barriera e Valore di Liquidazione Anticipata nel caso di Liquidazione Anticipata Automatica).

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Turbativa o un Evento Rilevante, l'Agente per il Calcolo avrà la facoltà di apportare rettifiche al Sottostante sulla base di criteri di determinazione volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

Qualora non sia possibile neutralizzare gli effetti dell'Evento di Turbativa o dell'Evento Rilevante con tali rettifiche, l'Agente per il Calcolo potrà annullare i *Certificates* secondo quanto meglio specificato nelle relative Condizioni Definitive.

* * *

I Paragrafi da 4.1.1 a 4.2.4 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14, nonché per i paragrafi denominati "Nota alla formula") riportano le disposizioni che, unitamente a quanto previsto dalle Condizioni Definitive, regoleranno i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, e corrisponderanno agli articoli da 1 a 15 dei Termini e Condizioni che saranno messi a disposizione del pubblico come indicato nel prosieguo. I termini con la lettera maiuscola non altrimenti definiti nel contesto dei Termini e Condizioni avranno il significato loro attribuito nel documento che sarà allegato ai Termini e Condizioni e che avrà il medesimo contenuto del Glossario (**l'Allegato ai Termini e Condizioni**). Nel contesto dei Termini e Condizioni, i riferimenti ai Paragrafi corrisponderanno ai riferimenti ai corrispondenti articoli, i riferimenti al Glossario corrisponderanno ai riferimenti all'Allegato ai Termini e Condizioni e, ove il contesto lo richieda, i riferimenti al Prospetto di Base corrisponderanno ai riferimenti ai Termini e Condizioni.

I Termini e Condizioni sono a disposizione gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito, nonché sul sito internet www.bmarkets.it, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile. Ulteriori luoghi di messa a disposizione dei Termini e Condizioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive. Una copia cartacea dei Termini e Condizioni verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta

5.1.1 Condizioni cui l'Offerta è subordinata

Salvo quanto previsto al successivo Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base e se così indicato nelle Condizioni Definitive, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Eventuali condizioni cui l'Offerta potrà essere subordinata sono specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

5.1.2 Ammontare totale dell'Emissione e dell'Offerta

L'ammontare totale di ciascuna Singola Offerta di *Certificates* è indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione dell'eventuale facoltà di aumentare l'ammontare totale dell'Offerta unitamente alle relative modalità. A titolo esemplificativo, il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore ove indicato nelle Condizioni Definitive, avrà la facoltà, durante il periodo in cui sarà possibile sottoscrivere i *Certificates* (il **Periodo di Offerta**), di aumentare, con il preventivo consenso dell'Emittente, l'ammontare totale dell'Offerta e di indicare l'ammontare definitivo con apposito avviso integrativo che sarà trasmesso alla CONSOB, dandone comunicazione secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive quali, a titolo esemplificativo, con apposito avviso sul proprio sito e sul sito internet dell'Emittente.

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

Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data dell'avvenuta approvazione dello stesso.

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

Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente, e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche se non è stato raggiunto l'importo massimo della Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive. In tal caso, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive dovranno immediatamente darne comunicazione al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta, secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e/o degli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive e contestualmente trasmettere tale avviso alla CONSOB.

Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e/o di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più Date di Pagamento dell'Importo Premio e/o la Data di Scadenza dei *Certificates* che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive si riservano – anche nel caso in cui l'Emittente dovesse procedere alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva Prospetti ed agli articoli 94, comma 7, 95-bis, comma 2 e 113, comma 2 del Testo Unico - la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e/o di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Pagamento e/o una o più Date di Pagamento dell'Importo Premio e/o la Data di Scadenza dei *Certificates*. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito *Internet* dell'Emittente e, se previsto nelle Condizioni Definitive, sul sito *Internet* del Responsabile del Collocamento e/o del Collocatore. In tal caso, mediante il suddetto avviso saranno altresì comunicate le nuove date, unitamente alle eventuali ulteriori informazioni relative alle caratteristiche dei *Certificates* correlate alla modifica di tali date.

Le Condizioni Definitive conterranno le condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei *Certificates*, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e/o dei soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente e/o i soggetti indicati nelle Condizioni Definitive avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento dell'Offerta, non si procederà all'emissione dei *Certificates* e le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per i *Certificates* prenotati saranno liberate dal vincolo di indisponibilità. Tali somme potranno essere fruttifere di interessi o meno a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle *policies* applicate in merito da quest'ultimo.

Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione dei *Certificates*, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e/o degli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Le modalità di adesione all'Offerta sono specificate nelle Condizioni Definitive e potranno essere quelle di seguito indicate.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate presso la rete dei Collocatori, per quantitativi minimi (il **Lotto Minimo**) o multipli specificati nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

Infine, ai sensi degli articoli 8 e 16 della Direttiva, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva e di cui all'articolo 94, comma 7, 113, comma 2, e 95-*bis* del Testo Unico, i Portatori, che abbiano già concordato di sottoscrivere i *Certificates* prima della pubblicazione dell'avviso e/o supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione di tale avviso e/o supplemento, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore o secondo le modalità ed i termini indicati nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo.

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

delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nella relativa normativa di attuazione.

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

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrà anche avvalersi del mercato SeDeX per la distribuzione dei *Certificates* ai sensi dall'Articolo 2.4.3, comma 7 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

5.1.4 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (espresso in numero di strumenti finanziari o di importo aggregato da investire)

Con riferimento ad ogni Singola Offerta, le richieste per sottoscrivere la Singola Offerta devono essere fatte per un ammontare minimo (il **Lotto Minimo di Esercizio**) e/o per un ammontare massimo (il **Lotto Massimo di Esercizio**) di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

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

Il pagamento integrale del prezzo d'Offerta dei *Certificates* dovrà essere effettuato alla data di regolamento indicata nelle Condizioni Definitive (la **Data di Regolamento**) presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Eventuali aggravii di commissioni o spese a carico del richiedente saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Nella stessa data, a seguito dell'avvenuto pagamento, i *Certificates* assegnati verranno messi a disposizione degli aventi diritto mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori, direttamente o indirettamente, presso il Sistema di Gestione Accentrata.

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

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

5.1.6 Descrizione completa delle modalità e della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici

L'Emittente o il Responsabile del Collocamento, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, renderà pubblici i risultati di ogni Singola Offerta con annuncio da pubblicarsi secondo le modalità ed i tempi specificati nelle Condizioni Definitive.

5.2 Piano di ripartizione ed assegnazione

5.2.1 Categorie di potenziali investitori cui i titoli sono offerti

L'Emittente si riserva di indicare nelle Condizioni Definitive, tra le singole categorie di seguito indicate, le categorie di investitori cui le Singole Offerte saranno di volta in volta dirette.

I *Certificates* potranno essere offerti:

- (i) esclusivamente al pubblico fino ad un massimo del 100% (comprensivo dell'eventuale importo, indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione dei *Certificates* prenotati successivamente alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino alla effettiva chiusura anticipata dell'Offerta, ovvero prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive) del relativo ammontare complessivo; e/o

- (ii) presso investitori qualificati così come definiti dall'articolo 100 del Testo Unico e dalla relativa normativa di attuazione (gli **Investitori Qualificati**) ovvero l'Emittente si riserva di collocare presso Investitori Qualificati solo i *Certificates* che risultassero, al termine del Periodo di Offerta, non richiesti dal pubblico, successivamente alla data di chiusura della Singola Offerta e nel rispetto della vigente normativa applicabile;

posto che ciascuna Singola Offerta potrà essere suddivisa in più *tranche*:

- una rivolta al pubblico, non possono aderire a tale tranche gli Investitori Qualificati, i quali potranno aderire esclusivamente alla *tranche* loro riservata, di cui al successivo punto); e/o
- una contestuale *tranche* riservata alle adesioni da parte di Investitori Qualificati e/o altre particolari categorie di soggetti (e.g. soggetti che apportano nuove disponibilità mediante "denaro fresco").

Le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione del paese nel quale ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori, secondo quanto indicato al Paragrafo 5.4 del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa ai *Certificates* nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli **Altri Paesi**).

I *Certificates* non sono stati né saranno registrati ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Divieto di offerta e di vendita dei Certificates a cittadini degli Stati Uniti d'America o a persone presenti negli Stati Uniti

I *Certificates* non possono essere offerti o venduti a cittadini o residenti negli Stati Uniti d'America o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense.

I *Certificates* non sono stati né saranno registrati ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti o comunque essere consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, a cittadini o residenti negli Stati Uniti d'America o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense, o negli Altri Paesi. Nessuna accettazione dell'Offerta può essere effettuata dagli Stati Uniti d'America o all'interno di essi da qualunque persona, indipendentemente dalla sua cittadinanza o paese di residenza.

5.2.2 Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Le Condizioni Definitive prevederanno le modalità di assegnazione agli investitori dei *Certificates* ed eventuali criteri di riparto nonché la relativa procedura di comunicazione agli investitori dell'importo di *Certificates* assegnato. A titolo esemplificativo potrebbe applicarsi quanto segue.

Non sono previsti criteri di riparto e la ripartizione e relativa assegnazione dei *Certificates* avverranno secondo le seguenti modalità. In particolare, saranno assegnati tutti i *Certificates* richiesti dagli investitori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta (comprensivo dell'eventuale importo, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive, destinato

all'assegnazione dei *Certificates* prenotati dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino alla chiusura anticipata dell'Offerta ovvero prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive).

Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo indicato nelle Condizioni Definitive, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta. La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e sul sito internet del Responsabile del Collocamento e/o del Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, ovvero secondo 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.

Se così indicato nelle Condizioni Definitive, saranno assegnati ai sottoscrittori tutti i *Certificates* prenotati prima della pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata. Con riferimento ai *Certificates* prenotati (i) l'ultimo giorno del Periodo d'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 come indicato nell'avviso ed eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, sarà destinato ai sottoscrittori l'eventuale importo residuo specificato nelle Condizioni Definitive. Ove tale importo non fosse tuttavia sufficiente a soddisfare tutte le richieste di prenotazione eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* verranno assegnati con criteri comunicati secondo le diverse modalità previste nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, mediante avviso integrativo sul sito Internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento e nel rispetto del principio della parità degli investitori.

Le medesime modalità si applicheranno altresì nel caso in cui siano previste la modalità di collocamento *on-line* o fuori sede.

Secondo quanto specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive per ogni prenotazione soddisfatta, i Collocatori invieranno apposita "nota di eseguito" attestante l'avvenuta assegnazione dei *Certificates* e le condizioni di eventuale aggiudicazione degli stessi.

5.3 Fissazione del prezzo degli strumenti finanziari

Con riferimento a ciascuna Serie, i *Certificates* saranno offerti ad un prezzo indicato nelle Condizioni Definitive (il **Prezzo di Emissione/Offerta**).

Il Prezzo di Emissione/Offerta dei *Certificates* potrà essere comprensivo di commissioni (e.g. commissioni a fronte dei servizi connessi al collocamento e/o alla sottoscrizione e/o alla strutturazione dei *Certificates*) che, ove applicabili, saranno indicati nelle Condizioni Definitive e saranno espresse, *inter alia*, quali valore o percentuale puntuale, quale *range*, quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Per quel che concerne gli oneri fiscali relativi ai *Certificates* si rinvia al Paragrafo 4.1.11 del Prospetto di Base.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Nome e indirizzo dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento

Le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione del paese nel quale ciascuna Singola Offerta avrà luogo e sarà effettuata per il tramite di Collocatori, indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Il soggetto che svolgerà il ruolo di Responsabile del Collocamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente si riserva la facoltà, durante il periodo di Offerta, di indicare ulteriori soggetti incaricati del collocamento, dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet www.bmarkets.it, ovvero altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile, e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

5.4.2 Altri soggetti rilevanti

Il Sistema di Gestione Accentrata dei *Certificates* è Monte Titoli S.p.A o qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata, come specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Pagamento: Il soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando le previsioni di cui al Paragrafo 4.1.7.9 del Prospetto di Base.

5.4.3 Eventuali accordi di sottoscrizione o di collocamento

Eventuali accordi di sottoscrizione o di collocamento relativi alle singole Serie saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

5.4.4 Agente per il Calcolo

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo in connessione alla Singola Offerta e/o Quotazione è indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando le previsioni di cui al Paragrafo 4.1.7.8 del Prospetto di Base.

5.4.5 Altri soggetti rilevanti

Nelle Condizioni Definitive è altresì individuata l'identità di eventuali altri soggetti rilevanti in connessione all'Offerta e/o Quotazione, ivi inclusi gli intermediari coinvolti a vario titolo nella distribuzione dei *Certificates* tramite il mercato SeDeX ai sensi dall'Articolo 2.4.3, comma 7 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

6. AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Quotazione ed impegni dell'Emittente

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari di cui al Programma presso il mercato regolamentato SeDeX, con autorizzazione n. LOL-000723 del 6 maggio 2011 e ha rilasciato la conferma del giudizio di ammissibilità alla quotazione dei *Certificates*, presso il mercato regolamentato SeDeX, con provvedimento n. LOL-001844 del 19 dicembre 2013.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Certificates*, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se:

- (i) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SeDeX; e/o
- (ii) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive medesime.

Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – ii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei *Certificates* secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

La quotazione dei *Certificates* sul SEDEX (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Certificates* che sarà di volta in volta ammessa alla quotazione sul SEDEX, a Borsa Italiana S.p.A., ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sarà richiesto di adottare il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione con il quale verranno tra l'altro determinati i relativi lotti minimi di negoziazione. Tali informazioni verranno inserite nel relativo avviso di Borsa Italiana S.p.A. I *Certificates* ammessi alla quotazione sul SEDEX potranno essere acquistati sul relativo comparto in conformità alle regole e procedure stabilite da Borsa Italiana S.p.A.

Nel caso di quotazione sul SEDEX, l'Emittente, anche tramite soggetti terzi all'uopo incaricati con riferimento al ruolo di *specialist* (lo Specialista sul Mercato SEDEX), si impegnerà nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., che prevede l'impegno ad esporre in via continuativa su tutte le Serie quotate proposte in acquisto e proposte in vendita (ovvero, su richiesta motivata dello Specialista sul Mercato SEDEX e dell'Emittente (se diverso), qualora Borsa Italiana vi acconsenta, proposte solo in acquisto) per un quantitativo minimo di ciascuna proposta almeno pari a quello fissato dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le **Istruzioni**) e comunque in conformità a quanto ivi indicato.

Ai sensi dell'articolo IA.7.4.2 delle Istruzioni alla data di approvazione del Prospetto di Base, non sono previsti obblighi di *spread* (differenziale massimo tra il prezzo espresso nelle proposte di acquisto ed il prezzo espresso nelle proposte di vendita) in relazione ai *Certificates*. Tale circostanza può avere impatto negativo sul prezzo ottenibile in fase di smobilizzazione dell'investimento e dunque sulla liquidità dei *Certificates*.

I *Certificates* potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF, internalizzatori sistematici) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali o strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi.

L'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se lo stesso assumerà l'onere di controparte nei confronti dei Portatori dei *Certificates*. A tal riguardo si veda il Paragrafo 2.10 (*"Rischio di Liquidità"*

rappresentato dalla circostanza che i Portatori dei Certificates potrebbero avere difficoltà liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza”).

I *Certificates* potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio.

Si precisa che i *Certificates* potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l’Emittente darà indicazione di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

6.2 Altri mercati di quotazione

Per quanto a conoscenza dell’Emittente sono ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli oggetto del Prospetto di Base presso il mercato regolamentato dei *securitised derivatives* (SEDEX) di Borsa Italiana S.p.A. e presso altri mercati regolamentati.

6.3 Intermediari sul mercato secondario

Fermo quanto indicato al precedente Paragrafo 6.1 e ove indicato nelle Condizioni Definitive, la liquidità dei *Certificates* può essere sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario (e.g. *specialist*, per quanto riguarda il mercato SEDEX, o *liquidity provider* o *price maker* per quanto riguarda altri mercati) in virtù di accordi stipulati con l’Emittente e/o il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore, ai sensi dei quali tali soggetti si impegnano ad acquistare i *Certificates* sul mercato secondario ad un prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite e per un quantitativo massimo predeterminato.

Nelle Condizioni Definitive alla voce (“*Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario*”), è prevista, ove applicabile, l’indicazione di tali soggetti ed è fornita una descrizione delle condizioni principali dell’impegno che tali soggetti hanno assunto.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Nominativi di consulenti esterni

Nel Prospetto di Base non sono previsti riferimenti a consulenti esterni in qualunque modo legati alle emissioni dei *Certificates*.

7.2 Rilievi da parte dei revisori legali dei conti

Nessuna delle informazioni contenute nel Prospetto di Base è stata sottoposta a revisione da parte di revisori legali dei conti.

7.3 Pareri e/o relazioni di esperti

Nel Prospetto di Base non sono stati inseriti pareri o relazioni attribuiti a persone terze in qualità di esperti.

7.4 Informazioni provenienti da soggetti terzi

Le informazioni provenienti da fonti terze eventualmente riportate nel Prospetto di Base sono state riprodotte fedelmente dall'Emittente e, per quanto l'Emittente sia in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

7.5 Informazioni successive all'emissione

L'Emittente non intende fornire informazioni sull'andamento del Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo ove diversamente previsto dalla legge, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Certificates* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet www.bmarkets.it, ovvero su altro sito specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Certificates* sul SEDEX, qualsiasi cambiamento/modifica o informazione connessa ai *Certificates* sarà pubblicata da Borsa Italiana S.p.A., tramite avviso, secondo quanto previsto dalla normativa, anche di natura regolamentare, dell'ordinamento italiano.

APPENDICE 1 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE “EXPRESS CERTIFICATES” E “EXPRESS CERTIFICATES AUTOCALLABLE”

Se le Condizioni Definitive dell’Offerta e/o della Quotazione non sono incluse nel Prospetto di Base (né in un supplemento), esse sono comunicate agli investitori e trasmesse alla pertinente autorità competente in occasione di ciascuna Offerta e/o Quotazione entro l’inizio del Periodo di Offerta o entro la Quotazione, o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile. Inoltre le indicazioni relative al prezzo e alla quantità dei prodotti finanziari, se non conosciute al momento della pubblicazione del Prospetto di Base, possono essere inserite in avvisi integrativi.

Di seguito è riportato il modello di Condizioni Definitive relative all’Offerta e/o alla Quotazione dei *Certificates* ivi descritti. Le stesse devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (comprensivo dei documenti incorporati mediante riferimento) e al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione III del Prospetto di Base.

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



* * *

Condizioni Definitive

Relative [all’offerta] [e] [alla quotazione] di [●] [Autocallable] [Quanto] [Non-Quanto] [con opzione *Worst-Of*] [con opzione Airbag] [con opzione *Fast Bonus*] EXPRESS CERTIFICATES

[●]

di Barclays Bank PLC

Ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione

di “EXPRESS CERTIFICATES” e “EXPRESS CERTIFICATES AUTOCALLABLE” ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Fattori di rischio; III) Informazioni sull’Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione; IV) Informazioni sugli strumenti finanziari, l’offerta e la quotazione.

Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data [●]

I *Certificates* sono strumenti finanziari complessi caratterizzati da una rischiosità molto elevata la cui stima da parte dell’investitore è ostacolata dalla loro complessità. È quindi necessario che l’investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L’investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l’esecuzione di operazioni non appropriate. L’investitore deve inoltre considerare che l’investimento nei *Certificates*, alla luce della particolare complessità di tali strumenti finanziari, non è adatto alla generalità degli investitori. Resta inteso che l’intermediario che presta nei confronti dell’investitore servizi di investimento relativamente ai *Certificates*, dovrà verificare se l’investimento è appropriato per l’investitore ai sensi della normativa vigente ovvero, qualora sia richiesto dalla normativa vigente in ragione dello specifico servizio di investimento prestato, dovrà verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore.

Le presenti Condizioni Definitive sono state predisposte ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva Prospetti. L'adempimento di pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e [sull'Offerta] [e] [sulla Quotazione] sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso gli uffici dell'Emittente in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sul sito internet dell'Emittente: [www.bmarkets.it] [●] [nonché presso gli uffici del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti] [indicare siti internet rilevanti dei collocatori ovvero] [di seguito indicati ai punti 86 e 87]. La Nota di Sintesi relativa [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

* * *

I Certificates non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la Securities and Exchange Commission (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai Certificates o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

L'Offerta dei Certificates è effettuata [in Italia] [[e] in [●]] e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

* * *

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] degli Express Certificates di seguito descritti. Esso è stato predisposto ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (compresi i documenti incorporati per riferimento), il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, come di volta in volta supplementato, incorporato mediante riferimento alla Sezione III del Prospetto di Base relativo al Programma di Express Certificates, depositato presso la CONSOB in data 13 gennaio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0001519/14 del 9 gennaio 2014, che insieme formano il Prospetto di Base relativo Programma di Express Certificates (il **Prospetto di Base**).

Le Condizioni Definitive, congiuntamente ai Termini e Condizioni, costituiscono i Termini e Condizioni dei Certificates in oggetto.

La Nota di Sintesi relativa all'Offerta è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio sintetizzati nella Nota di Sintesi relativa all'Offerta e alla Quotazione e descritti nel Prospetto di Base devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.

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

Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono rilevanti per l'offerta e/o quotazione della relativa tranche o altrimenti includere la dicitura "Non Applicabile" o "N/A" nelle sezioni non applicabili. Si noti peraltro che la numerazione deve rimanere immutata, anche ove si indichi che singoli paragrafi o sotto-paragrafi sono "Non Applicabili" o "N/A."

INFORMAZIONI ESSENZIALI

1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione dei Certificates:	[Si applica quanto previsto nel Paragrafo 3.1 del Prospetto di Base][<i>Altro</i>][Non Applicabile]
2. Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi:	[Si applica quanto previsto nel Paragrafo 3.2 del Prospetto di Base][<i>Altro</i>][Non Applicabile]

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

3. Codice ISIN:	[●]
4. Tipologia di Titolo:	[QUANTO] [NON-QUANTO] EXPRESS CERTIFICATES [<i>AUTOCALLABLE</i>] LEGATI A [UN PANIERE DI] [AZIONI / OBBLIGAZIONI / INDICI / TASSI DI INTERESSE / <i>COMMODITIES</i> / CONTRATTI <i>FUTURE</i> / TASSI DI CAMBIO / FONDI / [●]] [<i>WORST OF</i>]
5. [(i)] Numero di Serie:	[●]
[(ii)] Numero di <i>Tranche</i> :	[●]
6. Prezzo di Emissione:	[●] [specificare altre disposizioni]
7. Importo Nozionale	[●]
8. Valuta di Riferimento:	[●]
9. Tasso di Cambio:	[●] [Non Applicabile]
10. Valuta di Liquidazione:	[Euro "EUR"] [●]
11. Data di Emissione:	[●]
12. Data di Scadenza:	[●]
Disposizioni relative all'Importo di Liquidazione	
13. (i) Liquidazione:	L'Importo di Liquidazione in contanti determinato sulla base della seguente formula: [●]
Diritto di rinuncia del Portatore:	Sì
(ii) Sottostante:	[Azioni] [Obbligazioni] [Indici] [Tassi di Interesse] [<i>Commodities</i>] [Contratti <i>Future</i>] [Tassi di Cambio]

	[Fondi] [●] [Paniere di [Azioni] [Obbligazioni] [Indici] [Tassi di Interesse] [Commodities] [Contratti Future] [Tassi di Cambio] [Fondi] [●]]
14. <i>Strike</i> :	[●]
15. Soglia/e Liquidazione	[●] / [Non Applicabile]
16. Importo Addizionale Finale:	[●]
17. Premio eventuale:	[●]
18. Fast Bonus:	[●] / [Non Applicabile]
19. Partecipazione:	[●] / [Non Applicabile]
20. Data di Determinazione:	[●] / [Non Applicabile]
21. Best in Strike Level:	[●] / [Non Applicabile]
22. Best in Strike Period:	[●] / [Non Applicabile]
23. Worst in Strike Level:	[●] / [Non Applicabile]
24. Worst in Strike Period:	[●] / [Non Applicabile]
25. Data/e di Valutazione Strike:	[●] / [Non Applicabile]
26. Periodo di Valutazione Strike:	[●] / [Non Applicabile]
27. Data di Valutazione:	[●]
28. Valore di Riferimento:	[●]
29. Valore di Riferimento Finale:	[●]
30. Best in Performance Level:	[●] / [Non Applicabile]
31. Best in Performance Period:	[●] / [Non Applicabile]
32. Worst in Performance Level:	[●] / [Non Applicabile]
33. Worst in Performance Period:	[●] / [Non Applicabile]
34. Data/e di Valutazione Performance:	[●] / [Non Applicabile]
35. Periodo di Valutazione Performance	[●] / [Non Applicabile]
36. Evento Barriera:	[●]
37. Periodo di Osservazione	[●] / [Non Applicabile]
38. Barriera:	[●]
39. Best in Barrier Level:	[●] / [Non Applicabile]
40. Best in Barrier Period:	[●] / [Non Applicabile]

41. Worst in Barrier Level:	[●] / [Non Applicabile]
42. Worst in Barrier Period:	[●] / [Non Applicabile]
43. Data/e di Valutazione Barriera:	[●] / [Non Applicabile]
44. Periodo di Valutazione Barriera:	[●] / [Non Applicabile]
45. Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione dell'Evento Barriera:	[●]
46. Best in Event Level:	[●] / [Non Applicabile]
47. Best in Event Period:	[●] / [Non Applicabile]
48. Worst in Event Level:	[●] / [Non Applicabile]
49. Worst in Event Period:	[●] / [Non Applicabile]
50. Data/e di Valutazione Sottostante:	[●] / [Non Applicabile]
51. Periodo di Valutazione Sottostante:	[●] / [Non Applicabile]
52. Data di Pagamento:	[●] [Il decimo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza]
53. Giorno Lavorativo o Giorno Bancario:	[●] / [Qualsiasi giorno che non sia sabato o domenica, in cui le banche nei rilevanti <i>Business Centers</i> effettuano pagamenti]
54. <i>Business Centers</i> :	[Milano] [TARGET][●]
55. Eventi di Turbativa del Mercato e modalità di rettifica:	[●]
56. Eventi Rilevanti e modalità di rettifica:	[●]
57. Disposizioni relative al Sottostante	
[Azioni]	[Applicabile / Non applicabile] <i>[Cancellare il resto del paragrafo dedicato alle "Azioni" se non applicabile]</i>
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione delle Azioni:	[●] <i>[ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere]</i>
Emittente /i delle Azioni:	[●]
ISIN (altro codice dei titoli):	[●]
Borsa Rilevante:	[●]
[Obbligazioni]	[Applicabile / Non applicabile] <i>[Cancellare il resto del paragrafo dedicato alle "Obbligazioni" se non</i>

	<i>applicabile]</i>
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione delle Obbligazioni:	[●][<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere]</i>
Emittente /i delle Obbligazioni:	[●]
ISIN (altro codice dei titoli):	[●]
Borsa Rilevante:	[●]
[Indici]	[Applicabile, / Non Applicabile] [<i>Cancellare il resto del paragrafo dedicato agli “Indici” se non applicabile]</i>
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione dell’Indice / i:	[●] [<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere]</i>
<i>Sponsor</i> dell’Indice:	[●]
Agente per il Calcolo dell’Indice:	[●]
Borsa Rilevante:	[●]
[Tassi di Interesse]	[Applicabile / Non Applicabile] [<i>Cancellare il resto del paragrafo dedicato ai “Tassi di Interesse” se non applicabile]</i>
Descrizione del/i Tassi di Interesse	[●] [<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere]</i>
[Commodities]	[Applicabile / Non Applicabile] [<i>Cancellare il resto del paragrafo dedicato alle “Commodities” se non applicabile]</i>
Descrizione delle <i>Commodities</i> :	[●] [<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere]</i>
Mercato di Riferimento / <i>Screen Page</i> / Altre fonti di informazioni rilevanti:	[●]
[Contratti <i>Future</i>]	[Applicabile / Non Applicabile] [<i>Cancellare il resto del paragrafo dedicato ai “Contratti <i>Future</i>” se non applicabile]</i>
Descrizione dei Contratti <i>Future</i> :	[●] [<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere]</i>
Mercato di Riferimento / <i>Screen Page</i> / Altre fonti di informazioni rilevanti:	[●]
[Tassi di Cambio]	[Applicabile / Non Applicabile] [<i>Cancellare il resto del</i>

	<i>paragrafo dedicato ai "Tassi di Cambio" se non applicabile]</i>
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione del Tasso di Cambio:	[●][<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere</i>]
<i>Fixing Sponsor:</i>	[●][Non Applicabile]
<i>Fixing Sponsor Sostitutivo:</i>	[●][Non Applicabile]
[Fondi]	[Applicabile/ Non Applicabile] [<i>Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile</i>]
Descrizione dei Fondi:	[●] [<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere</i>]
Borsa Rilevante:	[●]/ [Non Applicabile]
[●] (<i>indicare l'attività sottostante ammessa quale sottostante di uno strumento derivato cartolarizzato ai fini dell'ammissione a quotazione su Borsa Italiana S.p.A.</i>)	[Applicabile / Non Applicabile] [<i>Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile</i>]
Descrizione del Sottostante	[●][<i>ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso (w) assegnato a ciascun Componente del Paniere</i>]
58. Disposizioni relative all'Importo Premio	[Applicabile][Non Applicabile]
59. Importo/i Premio:	[●] / [Non Applicabile]
60. Data/e di Pagamento dell'Importo Premio:	[●] / [Non Applicabile]
61. Data/e di Record dell'Importo Premio:	[●] / [Non Applicabile]
62. Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio:	[●] / [Non Applicabile]
63. Importo Snowball	[●] / [Non Applicabile]
64. Disposizioni relative alla Liquidazione Anticipata Automatica	
65. Liquidazione Anticipata Automatica:	[Applicabile][Non Applicabile]
66. Data/e di Osservazione:	[●] / [Non Applicabile]
67. Data/e di Liquidazione Anticipata:	[●] / [Non Applicabile]

68. Ammontare di Liquidazione Anticipata:	[●]/ [Non Applicabile]
69. Valore di Liquidazione Anticipata:	[●] / [Non Applicabile]
70. Barriera/e Liquidazione Anticipata:	[●] / [Non Applicabile]
71. Best in Early Redemption Level:	[●] / [Non Applicabile]
72. Best in Early Redemption Period:	[●] / [Non Applicabile]
73. Worst in Early Redemption Level:	[●] / [Non Applicabile]
74. Worst in Early Redemption Period:	[●] / [Non Applicabile]
75. Data/e di Valutazione Early Redemption:	[●] / [Non Applicabile]
76. Periodo di Valutazione Early Redemption:	[●] / [Non Applicabile]
77. Valore di Riferimento del Sottostante per la Determinazione della Condizione di Liquidazione Anticipata:	[●] / [Non Applicabile]
78. Best in Autocallability Level:	[●] / [Non Applicabile]
79. Best in Autocallability Period:	[●] / [Non Applicabile]
80. Worst in Autocallability Level:	[●] / [Non Applicabile]
81. Worst in Autocallability Period:	[●] / [Non Applicabile]
82. Data/e di Valutazione Autocallability:	[●] / [Non Applicabile]
83. Periodo di Valutazione Autocallability:	[●] / [Non Applicabile]
COLLOCAMENTO E OFFERTA	
84. Periodo di Offerta	[Dal [] al [] (date entrambe include) salvo chiusura anticipata [si veda il paragrafo 92].] [Solo per l'offerta conclusa fuori sede, ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza, dal [] al [] (date entrambe include).] / [●] / [Non Applicabile]
85. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	[●] / [Non Applicabile]
86. Responsabile del Collocamento:	[●] / [Non Applicabile]
sito Internet:	[●] / [Non Applicabile]

87. Collocatori: sito Internet:	[●] / [Non Applicabile] [●] / [Non Applicabile]
88. Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/Quotazione:	[●] / [Non Applicabile]
89. Destinatari dell'Offerta:	[Pubblico] [Investitori Qualificati] [Altro]
90. Paese in cui è effettuata la Singola Offerta:	[Italia] / [Altro] / [Non Applicabile]
91. Modalità di collocamento/distribuzione:	[Sportelli dei Collocatori] [Collocamento on-line] [Offerta fuori sede] [Distribuzione tramite il mercato SeDeX] [Altro]
92. Chiusura anticipata dell'Offerta:	[●] / [Non Applicabile] [<i>specificare modalità di comunicazione al pubblico dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta</i>]
93. Importo raggiunto il quale si procede alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta:	[●] / [Non Applicabile]
94. Importo, raggiunto il quale, si procede alla chiusura anticipata dell'Offerta:	[●] / [Non Applicabile]
95. Proroga del Periodo di Offerta:	[●] / [Non Applicabile] [<i>specificare modalità di comunicazione al pubblico della proroga del Periodo di Offerta</i>]
96. Data in cui è notificata la proroga del Periodo di Offerta: [se diverso dall'ultimo giorno dell'offerta]	[●] / [Non Applicabile]
97. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	[●] / [Non Applicabile] [<i>specificare modalità di comunicazione al pubblico dell'aumento dell'ammontare dell'Offerta</i>]
98. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	[●] / [Non Applicabile] [<i>specificare modalità di comunicazione al pubblico dell'esercizio della facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta</i>]

99. Facoltà di revocare/annullare l'Offerta:	[●] / [Non Applicabile] <i>[specificare modalità di comunicazione al pubblico dell'esercizio della facoltà di revocare/annullare l'Offerta]</i>
100. Commissioni per i Collocatori [e gli altri soggetti coinvolti nell'Offerta/Quotazione]:	[●] / [Non Applicabile]
101. Agente per il Calcolo:	[●]
102. Agente per il Pagamento:	[●]
103. Lotto Minimo di Esercizio:	[●]
104. Lotto Massimo di Esercizio:	[●]
105. Prezzo di Offerta:	[●]
106. Data di Regolamento: (i) Ulteriori Date di Regolamento: (ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento:	[●] [●] / [Non Applicabile] [●] / [Non Applicabile]
107. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:	[●] / [Non Applicabile] <i>[specificare le eventuali spese, commissioni a carico del richiedente]</i>
108. Importo destinato all'assegnazione dei Certificates prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ovvero dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (Importo Residuo)	[●] / [Non Applicabile]
109. Modalità di adesione:	[●] / [Non Applicabile]
110. Lotto Minimo:	[●] / [Non Applicabile]
111. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione dei Certificates e condizioni di aggiudicazione delle stesse:	[●] / [Non Applicabile]
112. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	[●] / [Non Applicabile]
113. Modalità di assegnazione ed eventuali criteri di riparto:	[●] / [Non Applicabile]
114. Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione:	[●] / [Non Applicabile]
AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	

115. Ammissione alle Negoziazioni:	<p>[[É stata][Verrà] richiesta l'ammissione alla negoziazione dei <i>Certificates</i> sul segmento SeDeX di Borsa Italiana S.p.A.] / [●].</p> <p>[É previsto che [L'Emittente][●] (lo "Specialista sul Mercato SeDeX") si impegni a garantire liquidità attraverso proposte di vendita e offerta in conformità con le regole di Borsa Italiana S.p.A., dove si prevede che i <i>Certificates</i> di ogni Serie saranno negoziati. Gli obblighi dello Specialista sul Mercato SeDeX sono governati dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e dalle istruzioni al regolamento.]</p> <p>[Sarà richiesta l'ammissione alla quotazione su diverso mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero][●]</p> <p>[I <i>Certificates</i> potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente [●][altro]</p> <p>[[É previsto][Non è previsto]l'impegno dell'Emittente ad assumere l'onere di controparte nei confronti dei Portatori per l'acquisto dei <i>Certificates</i> sul mercato secondario]</p>
116. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	[●] [<i>descrizione delle condizioni principali dell'impegno che il soggetto operante sul mercato secondario ha assunto</i>] / [Non Applicabile]
ULTERIORI INFORMAZIONI	
117. Modalità di pubblicazione degli eventuali avvisi per il pubblico:	[●] / [Non Applicabile]
118. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	[●] / [Non Applicabile]
119. Luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive:	[●] / [Non Applicabile]
120. Luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione:	[●] / [Non Applicabile]
121. Luoghi di messa a disposizione della documentazione a disposizione del pubblico:	[●] / [Non Applicabile]
122. Banca Centrale Sostitutiva per la determinazione del Tasso di Cambio:	[●] [Inserire modalità di determinazione del <i>fixing</i>] / [Non Applicabile]
123. Sistema di Gestione Accentrata	[Monte Titoli S.p.A.]

(Clearing System):	<p>[Clearstream Banking AG, Frankfurt (CBF)</p> <p>[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (CBL) e Euroclear Bank SA/NV come operatore Euroclear System (Euroclear)</p> <p>[specificare <i>altro</i>]</p>
124. Ulteriori conflitti di interesse relativi [all'Offerta] [e] [alla Quotazione]	[●] / [Non Applicabile]
125. Altro:	[●] / [Non Applicabile]

[ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI]

[Le esemplificazioni potranno essere inserite dall'Emittente su base volontaria]

Tabella riepilogativa delle caratteristiche dei *Certificates* ammessi a quotazione⁶

Numero di serie	[ISIN]	[Sottostante]	[Data di Emissione]	[Data di Scadenza]	[Prezzo di Emissione]	[Importo Nozionale]	[Lotto Minimo di Esercizio]	[Numero di <i>Certificates</i> emessi]	[Strike] altro]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[Soglia Liquidazione]	[Barriera Liquidazione Anticipata]	[Barriera]	[Importo Addizionale]	[Premio]	[Tasso di Cambio]	[Data di Determinazione]	[Valuta di Riferimento in caso di Non-Quanto <i>Certificates</i>]	[Data di Valutazione]	[altro]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

⁶ Si precisa che le informazioni contenute nella tabella sono riportate a titolo indicativo e non esaustivo.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

DICHIARAZIONE DA PARTE DEL PORTATORE ALL'AGENTE PER IL PAGAMENTO
(da completare da parte del Portatore dei *Certificates* per una valida rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates*)

Barclays Bank PLC

[*EXPRESS CERTIFICATES*]

Codice ISIN: [●]

(i *Certificates*)

A: l'Agente per il Pagamento

[●]

Copia per: l'Emittente

[●]

Il sottoscritto, Portatore

Nome [●]

Cognome [●]

C.F. [●]

Indirizzo ai fini della comunicazione da parte dell'Agente per il Pagamento della eventuale invalidità o incompletezza della Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio: [●]

comunica di rinunciare all'esercizio automatico dei diritti conferiti dai *Certificates* ai sensi dei Termini e Condizioni, come modificati e/o aggiornati dalle applicabili Condizioni Definitive (i **Termini e Condizioni dei *Certificates***).

Numero Serie dei *Certificates*:

Numero dei *Certificates* soggetti alla presente rinuncia:

Il sottoscritto riconosce che se la presente Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio non è completa ed inviata come disposto nei Termini e Condizioni dei *Certificates* o si considera incompleta o non è redatta in una forma appropriata (secondo la determinazione dell'Agente di Pagamento), sarà considerata nulla.

Se la presente Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio viene successivamente corretta in modo da soddisfare l'Agente per il Pagamento, sarà considerata come una nuova Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio presentata nel momento in cui le modifiche sopra menzionate sono ricevute dall'Agente per il Pagamento.

Le espressioni definite nei Termini e Condizioni dei *Certificates* avranno lo stesso significato nella presente Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio.

Luogo e data:

Firma del Portatore

[Barclays Bank PLC si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle Condizioni Definitive]

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

[●]

(Firma Autorizzata)

[[●]

(Firma Autorizzata)

_____]

ALLEGATO I

Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione

[Inserire la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione]