



## RELATIVE AL PROGRAMMA DI OBBLIGAZIONI

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a tasso Fisso costante o crescente su base annuale (*step-up*)”**

**Barclays Bank PLC "10 Years Fixed Rate Note", ISIN IT0006703208**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**) e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione sull'emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), depositato presso la CONSOB in data 16 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9066137 del 15 luglio 2009, incluso mediante riferimento nella Sezione II del prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (*step-up*)", (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 17 settembre 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8081985 del 3 settembre 2008, congiuntamente costituenti il prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (*step-up*)", (il **Prospetto di Base**) e al relativo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 16 luglio 2009 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 9066137 del 15 luglio 2009. L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 31 luglio 2009.

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

**PREMESSA****Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario****Obbligazioni a tasso fisso costante**

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

Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione del tasso d'interesse costante durante la vita del Prestito, come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

**Esemplificazione e scomposizione degli strumenti finanziari**

Nelle presenti Condizioni Definitive di ciascun Prestito, ai sensi del Programma "Barclays Bank PLC Obbligazioni a tasso fisso costante e/o crescente su base annuale (*step-up*)", è indicato il rendimento effettivo, su base annua, al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta sulla base di scenari ipotetici). Lo stesso viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *risk free* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella Sezione III del Prospetto di Base ai Paragrafi 2.2 (Esemplificazioni), 2.2.1 (Metodo di valutazione delle Obbligazioni – scomposizione del prezzo di emissione), 2.2.2 (Esemplificazione dei rendimenti) e 2.2.3 (Comparazione con titoli non strutturati di durata simile).

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Sezione III del Prospetto di Base, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano altresì gli investitori a leggere attentamente il Paragrafo 2.2 (Esemplificazioni) della presente Sezione III del Prospetto di Base, nonché il Paragrafo 3 (Fattori di rischio relativi al Gruppo) del Documento di Registrazione, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

**AVVERTENZE GENERALI**

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno quotate nell'ambito del programma "Barclays Bank PLC Obbligazioni a tasso fisso costante o crescente su base annua (*step-up*)" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

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

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

**AVVERTENZE SPECIFICHE**

Le Obbligazioni che verranno quotate nell'ambito del programma "Barclays Bank PLC Obbligazioni a tasso fisso costante o crescente su base annuale (*step-up*)" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato a seconda della tipologia di obbligazioni emessa in ragione di un tasso di interesse fisso costante ovvero crescente su base annuale (*step-up*) nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

### **RISCHIO EMITTENTE**

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

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

Le Obbligazioni non sono garantite o assicurate da alcuna agenzia governativa o sistema di garanzia dei depositi.

### **RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO**

Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, una crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle Obbligazioni). Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di scadenza, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al Prezzo di Emissione. Il rimborso integrale del capitale ed un rendimento lordo minimo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla Data di Scadenza del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Si segnala che le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Le obbligazioni a tasso prefissato crescente pertanto sono strumenti maggiormente sensibili al rischio di tasso in quanto il rendimento degli stessi cresce con l'approssimarsi della scadenza del prestito e, conseguentemente, risulta esposta a tale rischio la maggior parte del rendimento.

### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

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

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

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

Infatti, ove intenda disinvestire i Titoli prima della scadenza, l'investitore dovrà sostenere l'onere di ricerca della controparte (si veda la Sezione III, capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Prospetto di Base).

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

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

Ove la negoziazione avvenga in sistemi bilaterali l'Emittente provvederà a fornire all'intermediario prezzi che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti, sulla base della vigente normativa applicabile.

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

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

Con riferimento a ciascun prestito obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti condizioni definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato telematico delle obbligazioni (MOT). La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul MOT (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione successivamente alla loro Data di Emissione.

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

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

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

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

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

### **RISCHIO RELATIVO AL REGIME FISCALE**

#### **RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE I VALORI NETTI RELATIVI AL TASSO DI INTERESSE ED AL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI SONO CALCOLATI SULLA BASE DEL REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI**

### **Rischio relativo alle attività di copertura sulle Obbligazioni**

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

#### **Rischio di conflitto di interessi relativi alla singola quotazione di Titoli**

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

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

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

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

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

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

## RATING

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

| AGENZIA DI <i>RATING</i> | DEBITI A BREVE<br>TERMINE | DEBITI A LUNGO<br>TERMINE | DATA DEL GIUDIZIO DI<br><i>RATING</i> |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| S&P                      | A-1+                      | AA-                       | 31 MARZO 2009                         |
| Moody's                  | P-1                       | AA3                       | 23 MARZO 2009                         |
| Fitch                    | F1+                       | AA-                       | 28 GENNAIO 2009                       |

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

### \*Standard & Poor's

A-1

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

AA

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

### Moody's

Prime-1

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

Aa

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

### Fitch Ratings

F1+

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

AA

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

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

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

|  |  |
|--|--|
| 1. Emittente:<br>Sito internet:  | Barclays Bank PLC<br>www.barcap.com/financialinformation/italy   |
| 2. Tipologia di Titolo:  | Obbligazioni a Tasso Fisso Costante  |
| 3. [(i)] Numero della Serie:<br>[(ii)] Numero della Tranche:           | 1<br>4   |
| 4. Numero di Obbligazioni:   | 75.000   |
| 5. Valore Nominale delle singole Obbligazioni:                         | Euro 1.000   |
| 6. Valuta:   | Euro (€)   |
| 7. Valore Nominale complessivo:<br>- Tranche:<br>- Serie:              | Euro 75.000.000<br>Euro 200.000.000  |
| 8. Periodo di Offerta:   | Non Applicabile  |
| 9. Prezzo di Emissione della Tranche:                                  | 100% per cento del Valore Nominale complessivo   |
| 10. Taglio dei Titoli:   | Euro 1.000   |
| 11. (i) Data di Emissione:<br>[(ii) Data di Godimento degli interessi: | 6 agosto 2009<br>21 luglio 2009  |
| 12. Data di Scadenza:  | 21 luglio 2019   |
| 13. Meccanismo di Rimborso/Pagamento:                                  | Rimborso alla pari in un'unica soluzione alla scadenza ( <i>bullet</i> )   |
| 14. Valuta di denominazione del conto di accredito/bonifico interessi: | Euro (€)   |
| 15. Giorno Lavorativo:   | TARGET   |
| <b>DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI</b>                   |  |
| 16. Tasso di Interesse:  | Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 6,00% lordo annuo (5,25% al netto dell'effetto fiscale <sup>1</sup> ). |
| 17. Frequenza nel pagamento delle Cedole:                              | Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza annua, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 21                 |

1

Si considera un'aliquota fiscale del 12,5%.

|  |  |
|--|--|
|  | luglio 2010, 21 luglio 2011, 21 luglio 2012, 21 luglio 2013, 21 luglio 2014, 21 luglio 2015, 21 luglio 2016, 21 luglio 2017, 21 luglio 2018, 21 luglio 2019. |
| - Convenzione di Calcolo:  | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata  |
| - <i>adjusted</i> :  | Non applicabile  |
| - <i>unadjusted</i> :  | Applicabile  |
| - Base di Calcolo:   | 30/360   |
| <b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO</b>   |  |
| 18. Rimborsamento Anticipato ad opzione dell'Emittente:  | Non Applicabile  |
| 19. Ammontare del Rimborsamento:   | Alla pari  |
| <b>COLLOCAMENTO E OFFERTA</b>  |  |
| 20. Responsabile del Collocamento:<br>Sito internet:   | Non Applicabile  |
| 21. Collocatori:<br>Sito internet:   | Non Applicabile  |
| 22. Altri soggetti rilevanti coinvolti nell'Offerta e/o Quotazione:  | Non Applicabile  |
| 23. Agente per il Calcolo:   | Barclays Bank PLC  |
| 24. Agente per il Pagamento:   | BNP Paribas Securities Services, filiale di Milano, con sede in Via Ansperto 5, 20123 Milano   |
| 25. Destinatari dell'Offerta:  | Non Applicabile  |
| 26. Modalità di collocamento:  | Non Applicabile  |
| 27. Restrizioni alla vendita:<br>[ulteriori a quelle di cui al punto 26]:  | Non Applicabile  |
| 28. Chiusura anticipata dell'Offerta:  | Non Applicabile  |
| 29. Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta:  | Non Applicabile  |
| 30. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:   | Non Applicabile  |
| 31. Data entro cui è comunicata la proroga della chiusura del Periodo di Offerta:<br>[se diversa dall'ultimo giorno del Periodo d'Offerta] | Non Applicabile  |
| 32. Modalità di comunicazione al pubblico dell'avviso di chiusura anticipata della Singola Offerta:  | Non Applicabile  |
| 33. Prezzo di Offerta:   | Non Applicabile  |
| 34. Prezzo di Regolamento:   | Non Applicabile  |
| 35. Commissioni per i Collocatori:<br>[altri soggetti coinvolti nell'Offerta o nella Quotazione]:  | Non Applicabile  |
| 36. Lotto Minimo ai fini dell'Offerta:   | Non Applicabile  |
| 37. Data di Regolamento:<br>(i) Ulteriori Date di Regolamento:   | Non Applicabile  |

|   |                 |
|---|-----------------|
| (ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento:<br>[ <i>se diverso da quanto previsto al Capitolo 5 Paragrafo 5.1.5 del Prospetto di Base</i> ]  |                 |
| 38. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:  | Non Applicabile |
| 39. Importo raggiunto il quale si procede alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta:   | Non Applicabile |
| 40. Incentivi all'acquisto:   | Non Applicabile |
| 41. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:   | Non Applicabile |
| 42. Ammontare massimo complessivo:  | Non Applicabile |
| 43. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:  | Non Applicabile |
| 44. Facoltà di ritirare l'Offerta:  | Non Applicabile |
| 45. Modalità di adesione:   | Non Applicabile |
| 46. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e condizioni di aggiudicazione delle stesse:   | Non Applicabile |
| 47. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:   | Non Applicabile |
| 48. Altri mercati cui è destinata ciascuna Singola Offerta:   | Non Applicabile |
| 49. Importo destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ovvero dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (importo residuo): | Non Applicabile |
| 50. Criteri di riparto:   | Non Applicabile |

**INFORMAZIONI OPERATIVE**

|   |   |
|---|---|
| 51. Sistema/i di Gestione Accentrata Depositario/i: | Alla data dell'emissione i Titoli saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A. che agirà anche quale depositario |
| 52. Anagrafica dei Titoli:                          |   |
| (i) Codice ISIN:                                    | IT0006703208  |
| [(ii) Rating:                                       | Non Applicabile   |

**ALTRE INFORMAZIONI**

|   |                 |
|---|-----------------|
| 53. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:  | Milano Finanza  |
| 54. 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 |

|  |   |
|--|---|
| 55. Regime fiscale:  | <p>Si applica la disciplina di cui alla Sezione III, Capitolo 4 Paragrafo 13 del Prospetto di Base e quanto previsto nel Regolamento dei Titoli.</p> <p>Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%.</p> |
| 56. Negoziazione:  | Intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT)   |
| 57. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento: | Non Applicabile   |
| 58. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:                   | Non Applicabile   |
| 59. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:                          | Non Applicabile   |
| 60. Garanzie:  | Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.   |
| 61. Modifiche al Regolamento   | Non Applicabile   |
| 62. Luogo di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:   | Sito internet dell'Emittente.   |
| 63. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:   | In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), Equita SIM S.p.A. opererà in qualità di <i>liquidity provider</i> provvedendo a fornire prezzi di acquisto e/o vendita delle Obbligazioni durante gli orari di apertura del MOT, segmento DomesticMOT, secondo le regole di funzionamento proprie dello stesso ed in conformità alle previsioni di tempo in tempo vigenti  |
| 64. Legge applicabile e foro competente:   | Legge Italiana. Foro di Milano.   |
| 65. Ulteriori Informazioni, incluse eventuali informazioni sull'Emittente:   | Non Applicabile   |
| 66. Assemblea degli Obbligazionisti:   | Si applicano le previsioni sull'Assemblea Obbligazionisti di cui all'Accordo di Agenzia   |

<sup>2</sup> Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti degli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento dei Titoli possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

## **METODO DI VALUTAZIONE DEI TITOLI A TASSO FISSO COSTANTE O CRESCENTE SU BASE ANNUALE (STEP - UP)**

Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni è pari al 6,00% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al 5,25%.

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

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento annuo al netto della ritenuta fiscale delle Obbligazioni e di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di simile scadenza).

| <b>TITOLO</b>   | <b>Rendimento effettivo annuo lordo</b> | <b>Rendimento effettivo annuo netto</b> |
|---|---|---|
| BTP 4,25% 9/19 - ISIN IT0004489610                              | 4,398%                                  | 3,848%                                  |
| Barclays Bank PLC "10 Years Fixed Rate Note", ISIN IT0006703208 | 6,00%                                   | 5,25%                                   |

## **RESPONSABILITÀ**

Barclays Bank PLC si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di propria competenza.

[●]

(Firma Autorizzata)

---

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI

## REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO COSTANTE O CRESCENTE SU BASE ANNUALE (*STEP – UP*)"

Il regolamento (il **Regolamento dei Titoli**) è parte integrante del Prospetto che disciplina i titoli di debito (le **Obbligazioni** e ciascuna una **Obbligazione**) che Barclays Bank PLC (l'**Emittente**) offrirà e/o quoterà ai sensi del programma denominato "Barclays Bank PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (*Step-up*)" (il **Programma**).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle Obbligazioni (ciascuna un **Prestito Obbligazionario** o un **Prestito**) saranno indicate in documenti denominati "Condizioni Definitive", ciascuno dei quali riferito ad una singola Offerta e/o Quotazione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come definito di seguito) relativo a tale Prestito. Il regolamento del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal Regolamento dei Titoli unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Il Regolamento dei Titoli sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le pertinenti Condizioni Definitive di ciascuna offerta e/o quotazione dei Titoli ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Titoli, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del regolamento di seguito riportato (il **Regolamento**), sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Titoli oggetto di quell'offerta e/o quotazione.

|  |   |
|--|---|
| <b>Articolo 1 – Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni</b> | <p>Le Obbligazioni, che saranno offerte e/o quotate di volta in volta ai sensi del Programma possono essere di due tipi:</p> <p><b>(a) Obbligazioni a tasso fisso costante;</b></p> <p><b>(b) Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (<i>step-up</i>).</b></p> <p>Le Obbligazioni di cui al punto (a) offrono cedole determinate sulla base di un tasso d'interesse fisso costante per tutta la durata del Prestito. Le Obbligazioni di cui al punto (b) offrono cedole determinate sulla base di tassi fissi crescenti su base annuale durante la vita del Prestito. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive la tipologia delle Obbligazioni oggetto di offerta, l'ammontare totale del Prestito (l'<b>Ammontare Totale</b>), che potrà essere espresso in Euro, Dollari Statunitensi (<b>USD</b>), Sterline Inglesi (<b>GBP</b>) ovvero Yen giapponesi (<b>JPY</b>), o altra valuta – secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive –, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il <b>Valore Nominale</b>).</p> <p>Il Valore Nominale non è in alcun caso frazionabile, né in fase di emissione né in ipotesi di successiva negoziazione.</p> <p>L'Emittente, successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, potrà, senza il consenso dei portatori delle Obbligazioni (gli <b>Obbligazionisti</b>), emettere obbligazioni, che saranno dichiarate fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in</p> |
|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).  |
| <b>Articolo 2 – Ranking delle Obbligazioni</b>                                   | Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dell'Emittente dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno di pari grado tra loro e, fatte salve le cause di prelazione previste dalla legge applicabile, il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti non garantiti e non subordinati pendenti presenti e futuri dell'Emittente.  |
| <b>Articolo 3 – Forma e regime di circolazione</b>                               | <p>Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso Monte Titoli S.p.A. (<b>Monte Titoli</b>) ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successive modifiche ed integrazioni. Secondo tale regime, il trasferimento delle Obbligazioni avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli, dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata.</p> <p>Pertanto, in conformità a quanto previsto dalla citata normativa, ogni operazione avente ad oggetto i Titoli (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati italiani o esteri, aderenti al sistema di gestione e amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.</p> <p>Le Condizioni Definitive potranno prevedere disposizioni diverse in caso di ammissione di un Prestito Obbligazionario a un sistema di gestione accentrata diverso da Monte Titoli (il <b>Sistema di Gestione Accentrata</b>).</p> |
| <b>Articolo 4 – Godimento e Durata</b>   | <p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la <b>Data di Godimento</b>) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la <b>Data di Scadenza</b>).</p>   |
| <b>Articolo 5 – Fissazione del Prezzo di Emissione e della Data di Emissione</b> | Il Prezzo di Emissione e la Data di Emissione saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.  |
| <b>Articolo 6 – Rimborso del Prestito</b>  | <p>Il Prestito, salvo le ipotesi di rimborso anticipato, sarà rimborsato alla pari o sopra la pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza (<b>l'Ammontare di Rimborso</b>) e cesserà di essere fruttifero alla stessa data. L'Emittente potrà altresì effettuare il rimborso mediante ammortamento periodico del Prestito, se previsto nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.</p> <p>Qualora sia previsto il rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente, previo preavviso irrevocabile ai portatori dei Titoli, contenente</p>   |

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
|                                      | <p>l'indicazione della data prevista per il rimborso, inviato non meno di 15 e non più di 30 giorni prima, questi, non prima di 18 (diciotto) mesi dalla Data di Emissione, potrà rimborsare i Titoli, in tutto ma non in parte, salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, a qualsiasi Data di Rimborso Anticipato (come indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive), mediante il pagamento dell'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato, specificato o determinabile nel modo indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.</p> <p>In particolare l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato sarà un importo pari o superiore al 100% del Valore Nominale. Nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato potrà essere (i) determinato come valore puntuale ovvero (ii) determinabile sulla base dei criteri di calcolo ivi di volta in volta indicati.</p>   |
| <p><b>Articolo 7 – Interessi</b></p> | <p>Durante la vita del Prestito gli Obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole (le <b>Cedole</b> e ciascuna la <b>Cedola</b>), il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse:</p> <p>(i) fisso costante o</p> <p>(ii) fisso crescente su base annuale,</p> <p>come di volta in volta specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive (il <b>Tasso di Interesse</b>), la cui misura sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive del Prestito.</p> <p>Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, in corrispondenza delle date di pagamento che saranno indicate per ciascun Prestito nelle Condizioni Definitive (le Date di Pagamento e ciascuna una Data di Pagamento).</p> <p>Il calcolo delle Cedole annuali, semestrali e trimestrali sarà effettuato secondo la seguente formula:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- per le Cedole annuali: <math>I = C \times R</math></li> <li>- per le Cedole semestrali: <math>I = C \times (R/2)</math></li> <li>- per le Cedole trimestrali: <math>I = C \times (R/4)</math></li> </ul> <p>Dove:</p> <p>I = Interessi</p> <p>C = Valore Nominale</p> <p>R = Tasso lordo annuo</p> <p>Le pertinenti Condizioni Definitive indicheranno la base di calcolo (la Base di Calcolo, ad esempio <i>Act/Act</i> ecc. o altre) nonché la convenzione di calcolo (la <b>Convenzione di Calcolo</b>) di volta in volta scelta per la determinazione delle Cedole.</p> <p>In particolare se la Convenzione Calcolo è:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ la “Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo” (<i>Following Business Day Convention</i>), indica che ai fini del pagamento di</li> </ul> |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>un ammontare qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo tale data sarà posposta al successivo giorno che sia un Giorno Lavorativo, a seconda dei casi</p> <p>➤ la “Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata” (<i>Modified Following Business Day Convention</i>), indica che ai fini del pagamento di un ammontare qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, tale data sarà posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, a meno che tale giorno cada nel mese di calendario successivo, nel qual caso tale data sarà il Giorno Lavorativo immediatamente precedente.</p> <p>Le Condizioni Definitive specificheranno inoltre se la base di calcolo degli Interessi sia <i>adjusted</i> (modificata) o <i>unadjusted</i> (invariata) a fronte dell’eventuale modifica della Data di Pagamento degli Interessi in base alla convenzione calcolo giorni applicabile.</p> <p>Giorno Lavorativo indica un Giorno Lavorativo Bancario o un Giorno Lavorativo Target o, insieme, (i) un Giorno Lavorativo Target e (ii) un Giorno Lavorativo Bancario (come definiti di seguito), come precisato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati nel giorno determinato in base alla Convenzione Calcolo determinata nelle Condizioni Definitive tenendo conto dell’eventuale convenzione <i>adjusted</i> o <i>unadjusted</i> di volta in volta applicata.</p> <p>Giorno Lavorativo Bancario indica, salvo il caso in cui sia diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, un giorno in cui le banche sono aperte a Milano e a Londra.</p> <p>Giorno Lavorativo Target indica il giorno in cui il Sistema TARGET (<i>Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer</i>) è operativo.</p> |
| <b>Articolo 8 – Servizio del Prestito</b> | <p>Salvo diversa indicazione nelle Condizioni Definitive, il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. con sede legale in Via Mantegna 6, 20154 Milano. La determinazione delle Cedole verrà effettuata in base alla Convenzione di Calcolo ed alla Base di Calcolo che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.</p>  |
| <b>Articolo 9 – Regime Fiscale</b>        | <p><u>Redditi di capitale</u>: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - l’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all’articolo 45</p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato ed integrato (il TUIR).</p> <p><u>Tassazione delle plusvalenze</u>: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (articolo 67 del TUIR come successivamente modificato ed integrato) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'articolo 68 del TUIR come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'articolo 5 e dei regimi opzionali di cui all'articolo 6 (risparmio amministrato) e all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 461/97.</p> <p>Nessun pagamento relativo alle Obbligazioni è soggetto a ritenuta alla fonte o ad altre imposte federali negli Stati Uniti se gli investitori non sono cittadini statunitensi. Tuttavia, qualora durante la vita delle Obbligazioni, quale conseguenza di modifiche alla normativa applicabile, i pagamenti relativi alle Obbligazioni siano assoggettati a ritenuta alla fonte o altro tipo di imposta, contributo o onere governativo, negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione, o da parte di qualsiasi relativa entità politica o autorità tributaria e, di conseguenza, l'Emittente debba trattenere tale imposta, onere o contributo dai pagamenti agli investitori inerenti alle Obbligazioni, questi effettuerà detti pagamenti inerenti alle Obbligazioni solo dopo avere trattenuto gli importi corrispondenti, e non corrisponderà agli investitori alcun importo aggiuntivo a compensazione.<sup>3</sup></p> <p>Con riferimento a ciascun Prestito, eventuali modifiche al regime fiscale di cui sopra vengono rappresentate nelle Condizioni Definitive.</p> |
| <b>Articolo 10 – Termini di prescrizione degli interessi e del capitale</b> | I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della Cedola rilevante e, per quanto attiene il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.   |
| <b>Articolo 11 – Responsabilità</b>   | Né l'Emittente né l'Agente per il Pagamento dovranno in alcun caso essere ritenuti responsabili per qualunque azione o omissione da parte di Monte Titoli o del diverso Sistema di Gestione Accentrata indicato nelle Condizioni Definitive nell'esecuzione dei rispettivi doveri in relazione alle Obbligazioni.   |
| <b>Articolo 12 - Mercati e Negoziazione</b>                                 | <p>Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive se:</p> <p>(i) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT); e/o</p>   |

<sup>3</sup> Le informazioni fornite nel presente Regolamento sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del presente Regolamento, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto contenuto al presente articolo non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti gli interessi indicate nel presente Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

|  |   |
|--|---|
|  | <p>(ii) intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato precisato nelle Condizioni Definitive medesime;</p> <p>(iii) i Titoli potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente ovvero in altre strutture di negoziazione; e</p> <p>(iv) è previsto ovvero non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli.</p> <p>Ove nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Emittente non indichi alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – iii) il medesimo si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei Titoli secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.</p> <p>La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (ove applicabile), è subordinata, tra l'altro, alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.</p> |
| <b>Articolo 13 – Garanzie</b>                            | Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.   |
| <b>Articolo 14 – Legge applicabile e foro competente</b> | <p>I Titoli saranno emessi e creati in Italia ed il Regolamento dei Titoli è sottoposto alla, e deve essere interpretato secondo la, legge italiana.</p> <p>Per le controversie relative alle Obbligazioni sarà competente il Foro di Milano; tuttavia, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e 33 e 63 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206, il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>   |
| <b>Articolo 15 – Assemblea degli Obbligazionisti</b>     | <p>Gli Obbligazionisti acconsentono sin d'ora a qualsiasi modifica delle Obbligazioni volta ad eliminare errori manifesti e ogni altra ambiguità formale o di natura tecnica, a consentire un'ulteriore emissione di Obbligazioni e a ogni altra modifica ritenuta necessaria od opportuna dall'Emittente, purché non peggiorativa degli interessi degli Obbligazionisti.</p> <p>L'assemblea degli Obbligazionisti è competente a deliberare sulle modifiche del Regolamento, dell'accordo di agenzia concluso tra l'Emittente e l'Agente per il Pagamento (l'<b>Accordo di Agenzia</b>) e dei diritti degli Obbligazionisti. Tali modifiche possono essere effettuate secondo le modalità di cui all'Accordo di Agenzia, ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.</p> <p>L'assemblea degli Obbligazionisti è regolata nell'Accordo di Agenzia, ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.</p> <p>L'avviso di convocazione, contenente l'indicazione del giorno e luogo</p>   |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>di convocazione e dell'ordine del giorno, dovrà essere comunicato agli Obbligazionisti con un preavviso di almeno 21 giorni nel rispetto di quanto previsto nell'Accordo di Agenzia ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.</p> <p>Qualsiasi modifica del Regolamento dei Titoli o dell'Accordo di Agenzia, o comunque attinente alle Obbligazioni, sarà definitiva e vincolante per tutti gli Obbligazionisti, anche successivi detentori.</p>  |
| <b>Articolo 16 – Comunicazioni</b>  | <p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato <a href="http://www.barcap.com/financialinformation/italy">www.barcap.com/financialinformation/italy</a> e con diverso metodo previsto nelle Condizioni Definitive. Le comunicazioni così effettuate si considerano essere pervenute a tutti gli Obbligazionisti.</p> <p>Le comunicazioni all'Emittente da parte degli Obbligazionisti, ove previste dalle Condizioni Definitive, dovranno essere effettuate per iscritto all'indirizzo dell'Emittente ed all'attenzione della persona indicata nelle Condizioni Definitive.</p> |
| <b>Articolo 17 – Varie</b>  | <p>Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento e delle specifiche previsioni delle rilevanti Condizioni Definitive. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le disposizioni normative rilevanti.</p>   |
| <b>Articolo 18 – Modifiche, integrazioni e comunicazioni relative al Regolamento:</b> | <p>In ogni caso, tutte le modifiche, integrazioni e comunicazioni relative al presente Regolamento saranno rese note con le stesse modalità con cui lo stesso è stato reso noto.</p>   |