

Salvo diversa indicazione, tutti i dati riportati sono aggiornati al 13.4.2011

OBBLIGAZIONE FINANZIARIA
BARCLAYS BANK 6.625% SUBORDINATO 30.03.2022 EUR
Tipologia strumento - Caratteristiche generali

Acquistando un titolo di credito (obbligazione finanziaria) si diviene finanziatori della società emittente e si ha diritto a percepire periodicamente gli interessi o i premi previsti dal regolamento dell'emissione e, alla scadenza, al rimborso del capitale prestato.

Caratteristiche principali dello strumento

Il Titolo **BARCLAYS BANK 6.625% SUBORDINATO 30.03.2022 EUR ("Issue of € 1,000,000,000 6.625 per cent. Fixed Rate Subordinated Notes due 2022")** è un'obbligazione subordinata di tipo Lower Tier 2 (*Status*) emessa da Barclays Bank Plc in Euro.

Il titolo corrisponde cedole fisse, pagate con frequenza annuale, pari a 6.625% del valore nominale su base annua e prevede il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza, il 30.03.2022.

Tutte le informazioni finanziarie e contabili dell'Emittente sono reperibili sul sito internet <http://www.barclays.co.uk/>.

Dati dell'emittente													
<i>Emittente</i>	Barclays Bank Plc http://www.barclays.co.uk/												
<i>Sede legale</i>	1 Churchill Place, London, E14 5HP United Kingdom												
<i>Gruppo di appartenenza</i>	Barclays Group												
<i>Profilo aziendale*</i>	Barclays Bank è una società attiva nel settore bancario in più di 60 Paesi. Offre servizi finanziari ai clienti privati tramite conti correnti, mutui, investimenti e prodotti assicurativi e ad imprese piccole, medie e grandi.												
<i>Capitale sociale*</i>	10,804,000,000 GBP												
<i>Mercato di quotazione per azioni dell'emittente</i>	Emittente non quotato.												
Rating del debito subordinato dell'Emittente													
													
<p style="text-align: center;">CATEGORIA DI INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE) CATEGORIA SPECULATIVA (NON INVESTMENT GRADE)</p>													
<p>Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'Emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.</p>													
<i>Ultimi 3 Rating Emittente</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>S&P</th> <th>a partire dal</th> <th>fino al</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>15.06.2010</td> <td></td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'Emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.</p>	S&P	a partire dal	fino al	A	15.06.2010		-	-	-	-	-	-
S&P	a partire dal	fino al											
A	15.06.2010												
-	-	-											
-	-	-											
<i>Società di revisione*</i>	PricewaterhouseCoopers												
*Dati aggiornati all'esercizio 2009, salvo diversa indicazione. L'aggiornamento avviene a seguito della pubblicazione del bilancio d'esercizio.													

Caratteristiche dell'emissione

<i>Codice ISIN</i>	XS0611398008
<i>Settore</i>	Banche commerciali
<i>Status</i>	Il titolo è un'obbligazione bancaria subordinata del tipo Lower Tier 2. In caso di liquidazione dell'emittente, capitale ed interessi residui saranno rimborsati solo dopo che saranno stati rimborsati i titoli di debito senior (per i quali non è prevista la clausola di subordinazione) e pari

	passu con le obbligazioni del tipo Tier 3; comunque, il rimborso avverrà con precedenza rispetto alle azioni dell'emittente e agli altri strumenti di capitale e di debito caratterizzati da un grado di subordinazione maggiore (del tipo Upper Tier 2 e del tipo Tier 1).												
<i>Prospetto</i>	Per il titolo in oggetto è stato redatto un Prospetto approvato dall'Autorità di Vigilanza competente. Il Prospetto è reperibile in lingua inglese sul sito internet dell'Emittente.												
<i>Diritto applicabile</i>	Il titolo è soggetto al diritto inglese, come riportato nei documenti di emissione.												
<i>Foro competente</i>	Il foro competente è quello inglese, come riportato nei documenti di emissione.												
<i>Ammontare emesso</i>	EUR 1,000,000,000												
<i>Ammontare in circolazione</i>	EUR 1,000,000,000												
<i>Data di godimento</i>	30.03.2011												
<i>Data di scadenza</i>	30.03.2022												
<i>Taglio minimo di emissione</i>	EUR 50,000												
<i>Primo prezzo di emissione</i>	99.232%												
<i>Modalità e prezzo di rimborso</i>	In un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale.												
<i>Cedola Lorda</i>	La cedola è pari a 6.625% del valore nominale su base annua e viene pagata con frequenza annuale in via posticipata.												
<i>Data di pagamento della prima cedola</i>	30.03.2012												
<i>Regime fiscale per l'investitore privato italiano</i>	Per gli investitori - persone fisiche - residenti in Italia, la ritenuta fiscale è pari al 12.50% applicabile sia agli interessi, sia all'eventuale guadagno relativo alla vendita/rimborso del titolo.												
<i>Base di calcolo per la cedola in corso</i>	ACT/ACT												
Rating dell'Emissione													
													
<p style="text-align: center;">CATEGORIA DI INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE) CATEGORIA SPECULATIVA (NON INVESTMENT GRADE)</p>													
<p>Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che siano onorati i pagamenti previsti dall'obbligazione in oggetto.</p>													
<i>Ultimi 3 rating</i>	<table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>S&P</th> <th>a partire dal</th> <th>fino al</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>01.04.2011</td> <td></td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che siano onorati i pagamenti previsti dall'obbligazione in oggetto.</p>	S&P	a partire dal	fino al	A	01.04.2011		-	-	-	-	-	-
S&P	a partire dal	fino al											
A	01.04.2011												
-	-	-											
-	-	-											
<i>Sedi di negoziazione</i>	EuroTLX, Borsa di Londra, MTF Francoforte.												

Componenti principali di rischio

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi.

Rischio di tasso d'interesse:

Alla scadenza il prezzo dell'obbligazione è pari al 100% del valore nominale.

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore, quanto più è lunga la vita residua a scadenza e quanto minore è il valore della cedola.

Si segnala che la vita residua a scadenza è in questo caso particolarmente elevata.

Rischio emittente:

Acquistando il titolo l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e si espone al rischio che questo diventi insolvente e che quindi non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento. Tale rischio è maggiore rispetto a titoli non subordinati emessi dallo stesso emittente (*Status*).

Secondo l'ultimo giudizio espresso dall'agenzia S&P, tale rischio è improbabile, in quanto l'Emittente presenta una capacità elevata di onorare tempestivamente i propri pagamenti. Tuttavia, condizioni economiche, finanziarie e settoriali avverse possono incidere sulla capacità dell'Emittente di onorare i propri pagamenti (Si veda la sezione rating).

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio di liquidità:

In presenza di eventi straordinari, prima della scadenza può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare le obbligazioni o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

Informazioni sulla Negoziazione su EuroTLX													
<i>Orario di Negoziazione</i>	09:00 18:00												
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR												
<i>Lotto minimo di negoziazione</i>	EUR 50,000 La quantità negoziabile su EuroTLX è pari al lotto minimo di negoziazione indicato o a multipli dello stesso.												
<i>Corso di negoziazione</i>	Corso Secco												
<i>Operatori che supportano la liquidità nei limiti previsti dal Regolamento di EuroTLX</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Liquidity Provider</th> <th>Obblighi di Quotazione</th> <th>Obblighi di quantità minima</th> <th>Obblighi di spread</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Banca IMI S.p.A.</td> <td></td> <td></td> <td>NA</td> </tr> <tr> <td>BNL SpA</td> <td></td> <td></td> <td>NA</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ogni operatore indicato, a meno delle esenzioni temporanee previste dal Regolamento del Mercato e comunicate dallo stesso sul proprio sito internet www.eurotlx.com, ha l'obbligo di esporre, in via continuativa, proposte di negoziazione in acquisto (Buy) e/o in vendita (Sell) durante l'orario di negoziazione come riportato sopra in Obblighi di Quotazione, per quantità almeno pari alle quantità minime sopra riportate e con una differenza di prezzo tra proposta in vendita e in acquisto non superiore a quella sopra riportata (spread).</p>	Liquidity Provider	Obblighi di Quotazione	Obblighi di quantità minima	Obblighi di spread	Banca IMI S.p.A.			NA	BNL SpA			NA
Liquidity Provider	Obblighi di Quotazione	Obblighi di quantità minima	Obblighi di spread										
Banca IMI S.p.A.			NA										
BNL SpA			NA										
<i>Modalità e tempi di smobilizzo</i>	<p>Il disinvestimento sul Mercato EuroTLX può essere effettuato in qualunque momento negli Orari di negoziazione indicati, attraverso l'inserimento di una proposta di negoziazione in vendita del tipo "con limite di prezzo", "al meglio" (eseguito al miglior prezzo in acquisto presente sul book) o "any price". Per ognuna delle tre tipologie è possibile inserire la specifica "fill or kill" o "fill and kill", dove con la prima la proposta viene eseguita per l'intera quantità oppure cancellata completamente, mentre con la seconda la proposta viene eseguita con la massima quantità disponibile e cancellata per la rimanenza.</p> <p>In aggiunta, per le tipologie "al meglio" oppure "con limite di prezzo" è possibile scegliere di eseguire parzialmente l'ordine per la massima quantità disponibile, rimanendo sul book con la quantità residuale.</p>												
<i>Limiti di variazione dei prezzi</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Superiore</th> <th>Inferiore</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Limite1</td> <td>3%</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>Limite2</td> <td>1%</td> <td>1%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Limite1: è il limite massimo di variazione del prezzo delle proposte di negoziazione rispetto al prezzo di chiusura del giorno precedente. Limite2: se presente, è il limite massimo di variazione dei prezzi tra due contratti consecutivi sul medesimo strumento finanziario. Tali Limiti, anche quando modificati temporaneamente dalla Vigilanza di EuroTLX sulla base delle condizioni di mercato, come previsto dal Regolamento, sono pubblicati sul sito internet www.eurotlx.com.</p>		Superiore	Inferiore	Limite1	3%	3%	Limite2	1%	1%			
	Superiore	Inferiore											
Limite1	3%	3%											
Limite2	1%	1%											
<i>Base di calcolo</i>	ACT/ACT												
<i>Regolamento dei contratti</i>	I contratti sono regolati il terzo giorno successivo alla conclusione degli stessi, secondo le festività stabilite dal mercato EuroTLX. In particolare, i contratti conclusi il 14.04.2011 saranno regolati presso il sistema di regolamento estero il 19.04.2011.												
<i>Depositaria</i>	Euroclear / Clearstream												
<i>Data inizio negoziazioni</i>	11.04.2011												
<i>Prezzi</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Prezzo di chiusura del 13.04.2011</th> <th>Prezzo Minimo degli ultimi 12 mesi</th> <th>Prezzo Massimo degli ultimi 12 mesi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>101.2</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il <i>Prezzo di chiusura</i> è pari al prezzo o alla media aritmetica dei prezzi, se disponibili, dei Liquidity Provider alla chiusura del mercato, altrimenti è pari al prezzo dell'ultimo contratto della giornata se</p>	Prezzo di chiusura del 13.04.2011	Prezzo Minimo degli ultimi 12 mesi	Prezzo Massimo degli ultimi 12 mesi	101.2	0	0						
Prezzo di chiusura del 13.04.2011	Prezzo Minimo degli ultimi 12 mesi	Prezzo Massimo degli ultimi 12 mesi											
101.2	0	0											

	<p>disponibile, o al prezzo di chiusura precedente. Il <i>Prezzo Minimo degli ultimi 12 mesi</i> e il <i>Prezzo Massimo degli ultimi 12 mesi</i> rappresentano rispettivamente il prezzo minimo e massimo dei contratti conclusi nei 12 mesi precedenti.</p>
--	--