

Domande frequenti per Clienti al dettaglio di Prodotti per Investitori e Equity Derivatives ('IPED')

Data di efficacia del Part VII Scheme ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 in relazione ai titoli IPED emessi e ai depositi IPED raccolti da The Royal Bank of Scotland PLC

Aggiornamento del 7 dicembre 2015

Accedendo al presente documento, l'investitore dichiara di non essere cittadino statunitense né di trovarsi negli Stati Uniti, nei relativi territori e possedimenti (ivi inclusi Portorico, Isole Vergini americane, Guam, Samoa americane, Isola di Wake e Isole Marianne settentrionali), in qualsiasi Stato degli stessi o nel Distretto di Columbia e di essere pertanto autorizzato a ricevere le informazioni riportate di seguito.

Le informazioni contenute nel presente documento non potranno essere trasmesse o distribuite a terzi, né potranno essere riprodotte in alcun modo e, in particolare, trasmesse a cittadini statunitensi o soggetti residenti negli Stati Uniti. L'eventuale trasmissione, distribuzione o riproduzione totale o parziale di tali informazioni è vietata. Il mancato rispetto della presente prescrizione può comportare la violazione del Securities Act statunitense del 1933, come successivamente modificato, o delle leggi applicabili di altre giurisdizioni.

1. In che contesto sorgono queste 'Domande frequenti'?

Il 19 febbraio 2014, The Royal Bank of Scotland plc ('**RBS plc**') ha comunicato di aver raggiunto un accordo con BNP Paribas S.A. ('**BNP Paribas**'), finalizzato al trasferimento di talune attività e passività relative al business su strumenti finanziari strutturati per investitori al dettaglio ed equity derivatives ('**IPED**'), nonché delle connesse attività di market-making. RBS plc e BNP Paribas hanno concordato che coopereranno con l'obiettivo di realizzare un piano per il trasferimento di attività bancarie ai sensi del Part VII del UK Financial Services and Markets Act 2000 (il '**Part VII Scheme**') per effettuare un valido trasferimento delle operazioni selezionate a BNP Paribas oppure a una delle sue società affiliate. I riferimenti nel presente documento a BNP Paribas quale cessionario ai sensi del Part VII Scheme sono da intendersi a BNP Paribas, che opera attraverso la propria filiale di Londra.

2. Che cosa è il Part VII Scheme?

Il Part VII Scheme è un istituto per il trasferimento di attività bancarie ai sensi del Part VII del UK Financial Services and Markets Act 2000, utilizzato per il trasferimento di determinate attività e passività di RBS plc a BNP Paribas oppure a una delle sue società affiliate.

3. È stato approvato il Part VII Scheme e qual è la data di efficacia del trasferimento di quei titoli e depositi oggetto di trasferimento nell'ambito del Part VII Scheme?

Il Part VII Scheme è stato approvato dalla Corte in occasione dell'udienza tenutasi il 19 novembre 2015.

Il Part VII Scheme è divenuto efficace alle ore 00:01 (GMT) del 7 dicembre 2015 (la '**Data di Efficacia**').

I relativi depositi e i titoli di RBS plc correlati al business IPED sono stati trasferiti da RBS plc a BNP Paribas secondo quanto previsto dai termini del Part VII Scheme.

I relativi depositi strutturati IPED (e taluni accordi correlati) sono stati trasferiti a BNP Paribas, (a condizione che i relativi depositi strutturati non siano stati rimborsati prima dell'implementazione del Part VII Scheme).

E' previsto che i depositi strutturati oggetto di trasferimento che siano stati precedentemente garantiti dal sistema di garanzia dei depositi del Regno Unito (il '**Sistema di Garanzia del Regno Unito**') beneficino della garanzia ai sensi del sistema di garanzia dei depositi francese (il '**Sistema di Garanzia Francese**'). Ulteriori dettagli sono indicati qui di seguito.

Immediatamente dopo il trasferimento dei relativi titoli IPED (e taluni accordi correlati) a BNP Paribas, il ruolo di emittente di tali titoli IPED (e ai sensi di taluni accordi correlati) è stato trasferito, sempre in ottemperanza ai termini del Part VII Scheme, a BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ('**BNPP IBV**'), una società controllata interamente da BNP Paribas. Ciò in considerazione della funzione di BNPP IBV quale società veicolo emittente di BNP Paribas. BNP Paribas ha rilasciato garanzia in relazione a tutti gli obblighi di

BNPP IBV in relazione ai titoli IPED trasferiti e a tali accordi correlati (a condizione che i relativi titoli non siano stati esercitati, rimborsati o riacquistati e annullati prima dell'implementazione del Part VII Scheme).

4. Cosa è necessario che io faccia dopo questo comunicato del 7 dicembre 2015?

L'operatività e l'assistenza quotidiana per i suoi titoli IPED che sono stati trasferiti a BNPP IBV continueranno a essere prestate dalla relativa entità BNP Paribas che presta supporto attualmente (sia in relazione al market-making che ad altro tipo di supporto rispetto ai prodotti).

L'operatività e l'assistenza quotidiana per i depositi trasferiti a BNP Paribas saranno garantite dalla relativa entità di BNP Paribas.

RBS plc continua a fornire l'operatività e l'assistenza quotidiane per i depositi che non sono stati trasferiti a BNP Paribas.

In caso di domande o di richiesta di ulteriori informazioni, gli investitori possono contattare il proprio referente RBS plc abituale o scrivere a Pieter-Reinier Maat, Global Head of IPED Client Management, The Royal Bank of Scotland, 135 Bishopsgate, Londra, EC2M 3UR, UK.

5. I titoli trasferiti a BNPP IBV continueranno ad essere negoziati dopo questo comunicato?

Le attività continueranno come al solito. BNP Paribas (o una delle sue società affiliate) sta già operando come market-maker per i relativi titoli e con l'impegno di rispettare i migliori standard sul mercato in altri servizi post vendita relativi ai titoli in questione. Dopo la Data di Efficacia BNP Paribas continuerà a fornire servizi dello stesso elevato livello qualitativo.

6. I prezzi dei depositi strutturati raccolti da BNP Paribas continueranno ad essere forniti dopo questo comunicato?

Le attività continueranno come al solito. BNP Paribas si impegna a rispettare i migliori standard sul mercato per i servizi post vendita relativi ai depositi strutturati in questione e fornirà lo stesso elevato livello qualitativo di servizio dopo la Data di Efficacia come era fornito prima della Data di Efficacia.

7. Come posso sapere se i miei titoli o depositi strutturati sono stati trasferiti nell'ambito del Part VII Scheme?

Dettagli relativi ai titoli e ai depositi strutturati che sono stati trasferiti sono disponibili sul sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>

8. Il cambio di emittente o banca depositaria influirà sul prezzo che BNP Paribas è disposta ad offrire per i miei titoli o depositi strutturati dopo la Data di Efficacia?

Il cambio di emittente o di banca depositaria potrebbe comportare un cambiamento del prezzo al quale i titoli o i depositi strutturati vengono negoziati dopo la Data di Efficacia a causa di eventuali differenze nella qualità creditizia percepita di RBS plc e BNP Paribas. Tuttavia, RBS plc e BNP Paribas non ritengono che il cambio di emittente o di banca depositaria abbia un impatto negativo sugli investitori subito dopo il trasferimento.

RBS plc non può garantire il prezzo al quale tali titoli o depositi strutturati verranno negoziati e, dopo l'attuazione del Part VII Scheme, il prezzo rifletterà il fatto che BNP Paribas è la banca depositaria o il garante dei titoli.

I prezzi di mercato di tali titoli o depositi strutturati possono essere influenzati da una serie di fattori, tra cui, fra gli altri, rientrano il valore delle attività sottostanti tali titoli o depositi strutturati e le condizioni di mercato prevalenti, tutti fattori che possono tutti influenzare il valore dei titoli o depositi strutturati.

9. I trasferimenti hanno comportato effetti fiscali relativamente ai titoli RBS plc che detengo o altrimenti aumentato le imposte da versare in relazione ai miei titoli?

La invitiamo a rivolgersi a un consulente fiscale per ottenere informazioni sulle relative conseguenze nella(e) giurisdizione(i) in cui è soggetto a imposizione fiscale del trasferimento, ai sensi del Part VII Scheme, dei titoli di RBS plc in suo possesso, in base alle sue particolari condizioni. Qualora ritenga ragionevolmente che i trasferimenti possano determinare conseguenze fiscali negative, avrà facoltà, ai sensi dei termini e delle condizioni del Part VII Scheme previa presentazione di adeguata prova di richiedere a RBS plc o BNPP IBV di acquistare i suoi titoli al valore medio di mercato (senza margine (*spread-free*)), a condizione che tale richiesta sia

stata avanzata prima della, o entro 60 giorni lavorativi dalla, Data di Efficacia e assumendo che vi siano normali condizioni di mercato.

10. Cosa succede se i miei titoli non compaiono nell'elenco e se BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. non è divenuto l'emittente?

RBS plc rimane l'emittente.

11. Cosa succede se i miei depositi strutturati non compaiono nell'elenco e se BNP Paribas non è divenuta la banca depositaria?

RBS plc rimane la banca depositaria.

12. I Trasferimenti hanno comportato modifiche alle formule utilizzate nel regolamento dei titoli/termini definitivi/prospetti integrativi per la determinazione dei prezzi al fine di fissare il pagamento di interessi o quote capitale?

I Trasferimenti non hanno comportato modifiche alle formule utilizzate nel regolamento dei titoli/termini definitivi/prospetti integrativi per la determinazione di interessi o quote capitale.

Alcune modifiche sono state apportate al regolamento dei titoli e depositi strutturati in relazione ai quali la relativa entità BNP Paribas ha assunto il ruolo di emittente o banca depositaria (a seconda dei casi) in conseguenza del Part VII Scheme e degli accordi stipulati da RBS plc in relazione a tali titoli e depositi strutturati al fine di dare efficacia al Part VII Scheme e, tra l'altro, mitigare determinati effetti dannosi per i titolari di titoli di, o depositi strutturati con, RBS plc. Modifiche sono state apportate, per esempio, per tenere conto del fatto che la relativa società BNP Paribas è residente in un paese diverso dal paese di residenza di RBS plc e che potrà essere applicata una diversa procedura giurisdizionale di insolvenza.

Per una descrizione più dettagliata delle modifiche apportate caso per caso si prega di consultare il paragrafo 9 e le Parti C e D del Documento del Part VII Scheme.

13. In che modo i Trasferimenti influiranno sul credit rating di RBS plc?

Il programma relativo ai Trasferimenti è stato organizzato in modo da non influenzare i rating di RBS plc.

14. In che modo i Trasferimento influiranno sul credit rating di BNP Paribas?

Il programma relativo ai Trasferimenti è stato organizzato in modo da non influenzare i rating di BNP Paribas.

15. I Trasferimenti porteranno a dei cambiamenti nei rapporti con i gestori dei piani (*plan manager*) nel Regno Unito che hanno collocato i depositi presso RBS plc?

I servizi clienti relativi al suo gestore dei piani (*plan manager*) nel Regno Unito resteranno invariati, nonostante BNP Paribas divenga la banca depositaria in relazione ai rispettivi piani sottostanti (*underlying plans*).

16. Che differenze ci sono tra il Sistema di Garanzia del Regno Unito e il Sistema di Garanzia Francese?

A condizione che siano rispettati i requisiti di ammissibilità, i depositi strutturati raccolti da RBS plc rientrano nell'ambito del Sistema di Garanzia del Regno Unito, e i depositi strutturati raccolti da BNP Paribas rientrano nell'ambito del Sistema di Garanzia Francese (benché sia la filiale londinese di BNP Paribas a diventare la banca depositaria).

E' importante notare come il Sistema di Garanzia del Regno Unito entrerà in funzione soltanto in caso di inadempienza di RBS plc, mentre il Sistema di Garanzia Francese entrerà in funzione soltanto in caso di inadempienza di BNP Paribas.

In conseguenza della normativa europea che armonizza i due sistemi di garanzia dei depositi, fatte salve alcune differenze relativamente al tasso di cambio tra la sterlina e l'euro (descritte sotto), le caratteristiche del Sistema di Garanzia del Regno Unito e del Sistema di Garanzia Francese non si differenziano attualmente in alcun aspetto rilevante, ivi inclusi i loro criteri di selezione. Si prevede che i depositi strutturati oggetto di trasferimento che siano stati precedentemente garantiti dal Sistema di Garanzia del Regno Unito beneficiano della garanzia ai sensi del Sistema di Garanzia Francese.

In sintesi, fino al 31 dicembre 2015, il livello massimo di protezione previsto dal Sistema di Garanzia del Regno Unito è di £85.000 mentre quello previsto dal Sistema di Garanzia Francese è di €100.000. Il livello legale di protezione per i depositi è stabilito dalla direttiva sul regime di garanzia dei depositi ('DGSD'), che è stata aggiornata lo scorso anno. La DGSD richiede che tutti i Paesi membri europei prevedano un limite di protezione sui depositi di €100.000.

L'attuale limite del Sistema di Garanzia del Regno Unito è stato fissato nel 2010, quando era equivalente a €100.000 a quel tempo. Il nuovo limite del Sistema di Garanzia del Regno Unito è fissato al tasso di cambio prevalente in data 3 luglio 2015. Dato il cambio favorevole della sterlina rispetto all'euro, ciò significa che l'attuale livello di protezione fissato dal Sistema di Garanzia del Regno Unito secondo il regime legale si ridurrà. Pertanto, la PRA ha rivisto il limite esistente e ridotto il limite di protezione sui depositi ai sensi del Sistema di Garanzia del Regno Unito a £75.000 (che si applicherà a tutti i depositi protetti a partire dal 1 gennaio 2016).

La DGSD prevede che la PRA riveda il limite del Sistema di Garanzia del Regno Unito ogni cinque anni e gestirà eventuali cambiamenti futuri in modo da cercare di ridurre al minimo eventuali sconvolgimenti per i depositanti. E' improbabile che il limite di £75.000 cambi prima di allora, tranne che in caso di imprevisti come, per esempio, oscillazioni significative delle valute.

In caso di inadempienza da parte di BNP Paribas, il Sistema di Garanzia Francese verrà applicato ai depositi soggetti a protezione ai sensi dello stesso Sistema di Garanzia Francese. Gli importi in euro dovuti dal rispettivo operatore ai sensi del Sistema di Garanzia Francese potrebbero essere inferiori a £75.000 (o £85.000 se BNP Paribas dovesse risultare inadempiente prima del 31 dicembre 2015) a causa del tasso di cambio tra la sterlina e l'euro in quel dato momento. In tal caso RBS plc risponderà di eventuali ammanchi nei confronti dei depositanti aventi diritto, calcolati secondo quanto specificato nel Documento del Part VII Scheme.

Per ulteriori dettagli in relazione ai sistemi di garanzia dei depositi e agli impegni di cui sopra, si prega di vedere il paragrafo 16 del Documento del Part VII Scheme.

17. Che opzioni ho se sono titolare di depositi sia con RBS plc che con BNP Paribas e ritengo che i miei diritti possono essere pregiudicati?

Se i suoi diritti in relazione ai piani di garanzia dei depositi saranno pregiudicati dal Part VII Scheme e lei desidera ridurre l'importo dei depositi che detiene con BNP Paribas, previa presentazione di adeguata prova e a condizione che vi siano normali condizioni di mercato, avrà la facoltà di esercitare il proprio diritto di recesso, al valore medio di mercato dei relativi depositi (senza margine (*spread-free*)), a condizione che tali diritti siano esercitati entro 60 giorni lavorativi dal trasferimento di tali depositi ai sensi del Part VII Scheme. Ulteriori dettagli sono precisati negli impegni che BNP Paribas assumerà di fronte alla Corte, i cui termini sono disponibili sul nostro sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

Aggiornamento: 7 dicembre 2015