

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

Approvazione 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 19 novembre 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.

RBS plc e BNP Paribas hanno depositato un'istanza (l'**Istanza**) presso la Suprema Corte scozzese (the Court of Session in Scotland) (la '**Corte**') il 28 settembre 2015 al fine di ottenere un'ordinanza che autorizzi il Part VII Scheme. L'udienza preliminare si è tenuta il 29 settembre 2015 presso la Corte.

Il 19 novembre 2015 si è tenuta un'udienza definitiva nella quale la Corte ha tenuto conto di tutte le circostanze relative all'Istanza, compresi gli interessi delle parti coinvolte. Sebbene il consenso di investitori e controparti non fosse richiesto, questi o qualsiasi altra parte che si sentisse pregiudicata dal Part VII Scheme potevano presentare opposizione alla Corte, sia per iscritto (compreso l'invio di opposizioni a RBS e/o BNP Paribas) che di persona all'udienza relativa all'approvazione del Part VII Scheme. Avendo tenuto in considerazione tali opposizioni, la Corte ha ritenuto che fosse adeguata l'approvazione del Part VII Scheme.

Una tale ordinanza da parte della Corte comporterà il trasferimento delle relative attività e passività a BNP Paribas o a una delle sue società affiliate alla data in cui il Part VII Scheme approvato divenga efficace (o a una data successiva concordata) (la '**Data di Efficacia**').

3. A quali entità verranno trasferiti i titoli e i depositi RBS plc?

Una volta che il Part VII Scheme sia divenuto efficace, i relativi depositi e i titoli RBS plc correlati al business IPED verranno trasferiti da RBS plc a BNP Paribas secondo quanto previsto dai termini del Part VII Scheme.

Una volta che il Part VII Scheme sia divenuto efficace, i relativi depositi strutturati IPED (e taluni accordi correlati) verranno trasferiti a BNP Paribas secondo quanto previsto dai termini del Part VII Scheme (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 in precedenza 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 di taluni accordi correlati) a BNP Paribas, il ruolo di emittente di tali titoli IPED (e ai sensi di taluni accordi correlati) verrà 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 garantirà 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).

I trasferimenti di depositi e titoli (e di taluni accordi correlati) sopra descritti corrispondono ai '**Trasferimenti Proposti**'.

4. Il Part VII Scheme è stato approvato? Qual è la data di efficacia del trasferimento di quei titoli e depositi oggetto 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 diventerà efficace alla Data di Efficacia, che si prevede essere il 7 dicembre 2015, o in un'altra data successiva eventualmente specificata che RBS plc e BNP Paribas potranno concordare per iscritto.

Eventuali cambiamenti della Data di Efficacia saranno comunicati sul nostro sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>

5. Che effetto immediato ha il Part VII Scheme?

Fino alla Data di Efficacia, le attività e passività oggetto di trasferimento relative al business IPED rimarranno di proprietà di RBS plc. Alla Data di Efficacia o successivamente, tali attività e passività verranno trasferite come sopra descritto.

6. Cosa è necessario che io faccia dopo questo comunicato del 19 novembre 2015?

L'operatività e l'assistenza quotidiana per le sue attività continueranno ad essere garantite secondo le attuali modalità fino alla Data di Efficacia. Gli investitori potranno continuare a svolgere le proprie operazioni e attività con i propri team di riferimento di RBS plc e BNP Paribas come avviene attualmente.

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.

7. I titoli emessi da RBS plc 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 (o una delle sue società affiliate) continuerà a fornire servizi dello stesso elevato livello qualitativo.

8. I prezzi dei depositi strutturati raccolti da RBS plc continueranno ad essere forniti dopo questo comunicato?

Le attività continueranno come al solito. RBS plc continuerà a fornire servizi dello stesso elevato livello qualitativo garantito prima della Data di Efficacia. BNP Paribas si impegna a rispettare i migliori standard sul mercato per i servizi post vendita relativi ai depositi strutturati in questione, garantendo lo stesso elevato livello qualitativo del servizio anche dopo la Data di Efficacia.

9. Come posso venire a sapere se i miei titoli o depositi strutturati sono oggetto di trasferimento nell'ambito del Part VII Scheme?

Sul sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/> è possibile visionare dettagli dei relativi titoli e depositi strutturati per i quali è previsto il trasferimento.

10. Cosa succede se i miei titoli non compaiono nell'elenco e se non è previsto che BNPP IBV diventi l'emittente finale?

RBS plc resterà l'emittente.

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

RBS plc resterà la banca depositaria.

12. I Trasferimenti Proposti sono stati comunicati agli enti regolatori?

RBS plc ha discusso i Trasferimenti Proposti con le autorità regolamentari competenti, inclusa la UK Financial Conduct Authority (FCA) e la UK Prudential Regulatory Authority (PRA). BNP Paribas ha discusso i Trasferimenti Proposti con la Banca Centrale Europea (BCE), l'Autorité de Contrôle Prudenciel et de Résolution (ACPR) francese e l'Autorité des marchés financiers (AMF) francese. I rispettivi certificati di conformità sono stati ottenuti dalla BCE e dalla PRA prima dell'udienza di approvazione.

13. I Trasferimenti Proposti comporteranno eventuali 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 Proposti non comporteranno alcuna modifica 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.

Si prevede che saranno apportate talune modifiche al regolamento dei titoli e dei depositi strutturati in relazione ai quali è previsto che l'entità di BNP Paribas diventi l'emittente o la banca depositaria (a seconda dei casi) a seguito del Part VII Scheme e degli accordi stipulati da RBS plc in relazione a tali titoli e depositi strutturati per dare applicazione al Part VII Scheme e, tra l'altro, per attenuare alcune potenziali ripercussioni negative sui possessori di titoli o depositi strutturati detenuti presso RBS plc. Modifiche saranno apportate, ad esempio, per tener conto del fatto che la relativa società BNP Paribas è residente in un paese diverso rispetto al paese di residenza di RBS plc e che potrà essere applicata una diversa procedura giurisdizionale di insolvenza.

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

14. I Trasferimenti Proposti influiranno sul prezzo che BNP Paribas o una delle sue società affiliate o RBS plc è disposto ad offrire per i miei titoli o depositi strutturati prima della Data di Efficacia?

Non si prevede che i Trasferimenti Proposti modifichino il prezzo che BNP Paribas (o a una delle sue società affiliate) o RBS plc, a seconda dei casi, nell'ambito delle proprie normali attività di market-making, possa offrire per tali titoli o depositi strutturati prima della Data di Efficacia.

15. Il cambio di emittente o banca depositaria influirà sul prezzo che BNP Paribas o una delle sue società affiliate è disposta ad offrire per i miei titoli o depositi strutturati prima della Data di Efficacia?

Il cambio di emittente o della 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 previsto cambio di emittente o della banca depositaria abbia un impatto negativo sugli investitori dopo il trasferimento.

RBS plc non è in grado di garantire a quale prezzo tali titoli o depositi strutturati verranno negoziati e che, dopo l'attuazione del Part VII Scheme, il prezzo rifletterà il fatto che BNP Paribas è la banca depositaria o il garante dei titoli (a seconda dei casi).

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

16. I trasferimenti comporteranno effetti fiscali relativamente ai titoli RBS plc che detengo o altrimenti un aumento delle imposte da versare in relazione ai miei titoli?

La invitiamo a rivolgersi a un consulente fiscale per ottenere informazioni sulle conseguenze nella(e) giurisdizione(i) in cui è soggetto a imposizione fiscale di qualsiasi trasferimento, ai sensi del Part VII Scheme, dei titoli di RBS plc in suo possesso, in base alle sue specifiche 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*)), purché tale richiesta sia avanzata prima della, o entro 60 giorni lavorativi dalla, Data di Efficacia e assumendo che vi siano normali condizioni di mercato.

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

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

18. In che modo i Trasferimenti Proposti influiranno sul credit rating di BNP Paribas?

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

19. I Trasferimenti Proposti porteranno a dei cambiamenti nei rapporti con i gestori dei piani (*plan managers*) 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*).

20. 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 di Londra 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.

21. 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/>.

22. Verranno fatti altri comunicati in merito al trasferimento di quei titoli e depositi strutturati di cui è previsto il trasferimento ai sensi del Part VII Scheme?

Ulteriori comunicati verranno fatti alla, o intorno alla, Data di Efficacia.

Aggiornamento: 19 novembre 2015