

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

Informazioni dettagliate sul 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 29 settembre 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 annunciato di aver raggiunto un accordo con BNP Paribas S.A., che opera attraverso la propria filiale di Londra ('**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 trasferimento di attività bancarie ai sensi della Part VII del UK Financial Services and Markets Act 2000 ('**Part VII Scheme**') per effettuare il trasferimento delle operazioni selezionate a BNP Paribas oppure a una delle sue società affiliate.

2. A cosa si riferisce 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, al quale si propone di ricorrere per il trasferimento di determinate attività e passività di RBS plc a BNP Paribas o a una delle sue società affiliate.

L'attuazione di tale Part VII Scheme è condizionata, tra l'altro, all'approvazione da parte delle competenti autorità giudiziarie e regolamentari. Un'istanza (l'**Istanza**) è stata presentata alla Suprema Corte scozzese (the Court of Session in Scotland) (la '**Corte**'), al fine di ottenere un'ordinanza che autorizzi il Part VII Scheme. La Corte terrà conto di tutte le circostanze relative all'Istanza, compresi gli interessi delle parti coinvolte, e stabilirà l'eventuale approvazione dello stesso 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).

3. Ci sono degli sviluppi in merito al Part VII Scheme?

Lunedì 28 settembre 2015, RBS plc ha pubblicato i dettagli sui titoli emessi e sui depositi raccolti da RBS plc di cui è previsto il trasferimento a BNP Paribas o a una delle sue società affiliate ai sensi del Part VII Scheme (a condizione che i relativi titoli non siano stati esercitati, rimborsati o riacquistati e annullati e i relativi depositi non siano stati rimborsati prima dell'implementazione del Part VII Scheme).

RBS plc e BNP Paribas hanno altresì presentato l'Istanza alla Corte lunedì 28 settembre 2015, la cui udienza preliminare si è tenuta martedì 29 settembre 2015.

Una copia del relativo documento del Part VII Scheme (vedi FAQ 5 qui di seguito) è (o sarà presto) disponibile sul nostro sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

Benché il consenso di investitori e controparti non sia richiesto, qualora questi o altre parti dovessero sentirsi pregiudicati dal Part VII Scheme, essi potranno presentare relativo ricorso alla Corte.

Se Lei dovesse ritenere che l'esecuzione del Part VII Scheme potrebbe pregiudicarla, potrà presentare delle memorie scritte (obiezioni formali per iscritto) presso la Corte sita in Parliament House, Parliament Square, Edimburgo EH1 1RQ, Regno Unito, entro 42 giorni dalla pubblicazione dell'ultimo comunicato pubblicato da RBS plc in merito al Part VII Scheme (pubblicazione che si prevede avvenga intorno al 2 ottobre 2015, quale data in cui verrà pubblicato l'ultimo comunicato sulla Gazette). Nel rispetto della propria prassi, la Corte potrebbe considerare qualsiasi altra obiezione al Part VII Scheme che dovesse pervenirle, sia in forma scritta che verbale in occasione dell'udienza per l'approvazione del Part VII Scheme.

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

Si prevede che i depositi e i titoli RBS plc relativi al business IPED verranno trasferiti da RBS plc a BNP Paribas secondo quanto previsto dal Part VII Scheme stesso.

È previsto il trasferimento dei relativi depositi strutturati IPED (e di alcuni accordi correlati) 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 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 alcuni accordi correlati) a BNP Paribas, il ruolo di emittente di tali titoli (e alcuni accordi correlati) saranno trasferiti, 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 alcuni accordi correlati) sopra descritti corrispondono ai '**Trasferimenti Proposti**'.

5. Come vengono informate sul Part VII Scheme le parti interessate?

Un comunicato approvato dalla UK Prudential Regulation Authority (il '**Comunicato**') verrà pubblicato su The London Gazette, The Edinburgh Gazette e The Belfast Gazette, nonché su The Times, The Scotsman e sul Financial Times (comprese le edizioni internazionali tranne quella americana). Un comunicato è stato altresì rilasciato e sarà diffuso tramite tutti i sistemi di compensazione rilevanti.

Un documento che riporta i termini del Part VII Scheme (il '**Documento del Part VII Scheme**') e un riepilogo di alcune delle previsioni più importanti dello stesso Part VII Scheme (la '**Sintesi del Part VII Scheme**'), a cui si fa riferimento nel Comunicato, sono disponibili gratuitamente su richiesta a coloro che inviino una e-mail all'indirizzo FSMAResponseTeamRBS@rbs.com, che contattino il proprio referente RBS plc abituale per i prodotti RBS o che scrivano a Pieter-Reinier Maat, Global Head of IPED Client Management, The Royal Bank of Scotland, 135 Bishopsgate, Londra, EC2M 3UR, UK..

Copie del Comunicato, del Documento del Part VII Scheme, della Sintesi del Part VII Scheme, dell'Atto di Garanzia che sarà stipulato da BNP Paribas in relazione al Part VII Scheme, e di un Atto di offerta irrevocabile e determinati altri accordi che saranno stipulati da BNP Paribas e BNPP IBV in relazione al Part VII Scheme (compreso un impegno che BNP Paribas assumerà in relazione a determinati diritti di recesso dei depositanti) sono (o saranno presto) anche disponibili sul nostro sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

6. Quando diventerà efficace il Part VII Scheme?

L'udienza per l'approvazione del Part VII Scheme dovrebbe svolgersi giovedì 19 novembre 2015 presso la Corte.

Qualora la Corte emetta un provvedimento di approvazione, il Part VII Scheme dovrebbe entrare in vigore lunedì 7 dicembre 2015 o in un'altra data successiva eventualmente specificata che RBS plc e BNP Paribas potranno concordare per iscritto (la '**Data di Efficacia**').

Eventuali cambiamenti della data dell'udienza definitiva della Corte o alla Data di Efficacia saranno comunicate sul nostro sito web <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

7. Che effetto immediato ha questo annuncio?

Fino alla Data di Efficacia, le attività e passività oggetto di trasferimento relative all'attività IPED rimarranno di proprietà di RBS plc.

L'operatività e l'assistenza quotidiana per le attività degli investitori continueranno a essere garantite secondo le attuali modalità. 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 abituale per i prodotti RBS o a scrivere a Pieter-Reinier Maat, Global Head of IPED Client Management, The Royal Bank of Scotland, 135 Bishopsgate, Londra, EC2M 3UR, UK.

Qualora desideri sollevare obiezioni in merito al Part VII Scheme, non esiti a contattare il suo referente abituale per i prodotti RBS plc o a visionare i dettagli di cui sopra.

8. 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, con l'impegno di rispettare i migliori standard sul mercato nei servizi post vendita relativi ai titoli in questione. Anche dopo la Data di Efficacia BNP Paribas (o una delle sue società affiliate) continuerà a fornire servizi dello stesso elevato livello qualitativo.

9. I prezzi dei depositi strutturati assunti da RBS plc continueranno ad essere forniti dopo questo annuncio?

Le attività continueranno come al solito. RBS plc continuerà a fornire servizi dello stesso elevato livello qualitativo garantito prima della Data di Efficacia del Part VII Scheme. 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.

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

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

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

RBS plc resterà l'emittente.

12. 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.

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

RBS plc ha discusso i Trasferimenti Proposti con le autorità regolamentari competenti, inclusa la Financial Conduct Authority (FCA) del Regno Unito e la UK Prudential Regulatory Authority (PRA). BNP Paribas ha discusso i Trasferimenti Proposti con la Banca Centrale Europea (BCE), l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) francese e l'Autorité des marchés financiers (AMF) francese. I rispettivi enti regolatori, laddove necessario, continueranno ad essere coinvolti nel processo che potrà al completamento dei Trasferimenti Proposti. Prima del completamento sarà richiesto un certificato di conformità dalla BCE e dalla PRA.

14. 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 l'entità di BNP Paribas dovrebbe diventare l'emittente o la banca depositaria (a seconda dei casi) a seguito del Part VII Scheme e agli accordi siglati 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. Le eventuali modifiche potranno essere 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 di insolvenza in base alla giurisdizione.

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.

15. I Trasferimenti Proposti influiranno sul prezzo che BNP Paribas, 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 cambino 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.

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

Il previsto 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 per via 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, 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 solitamente, i prezzi di mercato di tali titoli o depositi strutturati possono essere influenzati da una serie di fattori, tra cui rientrano il valore delle attività sottostanti tali titoli o depositi strutturati e le condizioni di mercato prevalenti, che possono tutti influenzare il valore dei titoli o depositi strutturati.

17. 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 relative conseguenze nelle giurisdizioni in cui siete soggetti a imposizione fiscale per il 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 (senza margine (*spread-free*)) di mercato, a condizione che tale richiesta sia avanzata prima della, o entro 60 giorni lavorativi dalla, Data di Efficacia e assumendo che vi siano normali condizioni di mercato.

18. 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 impattare sui rating di RBS plc.

19. 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 impattare sui rating di BNP Paribas.

20. 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*).

21. Che differenze ci sono tra il Sistema di Garanzia del Regno Unito e 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 beneficino 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) per via 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.

22. Che opzioni ho se sono titolare di depositi sia con RBS plc che con BNP Paribas e ritengo che i miei diritti siano stati lesi?

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 RBS plc e/o 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 (o saranno presto) disponibili sul nostro sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

23. Come verrò informato sulla data effettiva del trasferimento di quei titoli e depositi strutturati che si prevede di trasferire nell'ambito del Part VII Scheme?

Ulteriori annunci verranno fatti alla data o intorno alla data dell'udienza prevista per l'approvazione del Part VII Scheme, che è giovedì 19 novembre 2015.

Aggiornamento: 29 settembre 2015