

Comunicazione agli investitori

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 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.

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 ('**Operazione Proposta**'), subordinatamente alla previa autorizzazione della competente autorità garante della concorrenza.

È stato altresì comunicato che, nell'ambito dell'Operazione Proposta, laddove possibile, verranno utilizzati istituti per il trasferimento di rapporti giuridici ('statutory transfer schemes') che permetteranno il passaggio di rapporti giuridici selezionati (inclusi i titoli) a BNP Paribas oppure a una delle sue società affiliate. In particolare, è stato comunicato che RBS plc e BNP Paribas coopereranno con l'obiettivo di realizzare un piano per il trasferimento di attività bancarie ai sensi del Part VII Scheme del Financial Services and Markets Act 2000 (il '**Part VII Scheme**'), che sarà soggetto, tra l'altro, all'approvazione delle competenti autorità giudiziarie e regolamentari.

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.

Si prevede che il Part VII Scheme diverrà efficace alle ore 00:01 (GMT) del 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 modifiche apportate alla Data di Efficacia saranno comunicate sul nostro sito web <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>. Una serie di 'domande frequenti' relative al Part VII Scheme è altresì disponibile sul sito internet.

Per effetto dell'ordinanza della Corte che ha approvato il Part VII Scheme le relative attività e passività del business IPED saranno trasferite a BNP Paribas che opera attraverso la propria filiale di Londra o a una delle sue società affiliate alla Data di Efficacia.

Ulteriori comunicazioni saranno effettuate alla, o intorno alla, Data di Efficacia.

Richiamiamo la vostra attenzione al comunicato pubblicato attraverso il sistema di diffusione delle informazioni *Regulatory News Service* distribuito nella stessa data di, ed incorporato in, questa comunicazione.

Aggiornamento: 19 novembre 2015

ALLEGATO – Comunicato pubblicato attraverso il sistema di diffusione delle informazioni Regulatory News Service

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

19 novembre 2015

Il 29 settembre 2015, The Royal Bank of Scotland plc ('**RBS plc**') ha comunicato di aver depositato, assieme a BNP Paribas S.A., che opera attraverso la propria filiale di Londra ('**BNP Paribas**'), un'istanza (l'**Istanza**') presso la Suprema Corte scozzese (the 'Court of Session in Scotland') (la '**Corte**') al fine di ottenere un'ordinanza ai sensi del Part VII del UK Financial Services and Markets Act 2000 (l'**Act**') che autorizzi il trasferimento di attività bancarie relativamente a determinati titoli e depositi e a determinate attività e passività ad essi correlate che rientrano nel business su strumenti finanziari strutturati per investitori al dettaglio e equity derivatives ('**IPED**') di RBS plc a BNP Paribas, che opera attraverso la propria filiale di Londra, (il '**Part VII Scheme**') e che l'udienza preliminare si è tenuta il 29 settembre 2015 presso la Corte.

Il 19 novembre 2015 la Corte ha pronunciato un'ordinanza (l'**Ordinanza**') ai sensi del Part VII dell'Act che, tra l'altro:

1. approva, ai sensi della Sezione 111 dell'Act, il Part VII Scheme ai sensi del quale determinate attività e passività relative al business IPED di RBS plc verranno trasferite alla filiale di Londra di BNP Paribas e immediatamente dopo il ruolo di emittente di tali titoli (come definito nel Part VII Scheme) sarà trasferito da BNP Paribas a BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ('**BNPP IBV**');
2. trasferisce, ai sensi della Sezione 112(1)(a) dell'Act, a BNP Paribas, con efficacia a decorrere dalle ore 00:01 (GMT) alla 'Data di Efficacia' (che si prevede cadrà il 7 dicembre 2015) quella parte di obblighi, proprietà e passività a cui si applica il Part VII Scheme (definiti nel Part VII Scheme come il 'Business da Trasferire' ('Transferring Business')), Ordinanza che non sarà efficace in relazione ad alcuna Attività Residua ('Residual Assets') e Passività Residua ('Residual Liabilities') di RBS plc (entrambi i termini come definiti nel Part VII Scheme) fino alla relativa Data di Trasferimento Successiva ('Subsequent Transfer Date') (come definita nel Part VII Scheme);
3. trasferisce, ai sensi della Sezione 112(1)(a) dell'Act, a BNP Paribas, con efficacia a partire dalla Relativa Data ('Relevant Date') (come definita nel Part VII Scheme), tutti i diritti, i benefici, le passività e gli obblighi di RBS plc ai sensi delle, o relativi alle, Attività da Trasferire ('Transferring Assets') e Passività da Trasferire ('Transferring Liabilities') (entrambi i termini come definiti nel Part VII Scheme); e
4. stabilisce, ai sensi delle Sezioni 112(2)(a), 112(2)(c), 112(2A) e 112(2B) dell'Act, che il trasferimento sia valido e vincolante nei confronti di tutti coloro che abbiano una partecipazione in, o un diritto ai sensi di, una qualsiasi Attività da Trasferire o Passività da Trasferire, a prescindere da eventuali limitazioni al trasferimento o altrimenti alla negoziazione degli stessi e che il trasferimento divenga efficace come se: (a) non fosse richiesto l'ottenimento del consenso da parte di alcuno soggetto; e (b) non vi fosse alcuna violazione o interferenza rispetto a ciascuna di tali partecipazioni o diritti.

Una copia dell'Ordinanza è disponibile su richiesta presso CMS Cameron McKenna LLP, Saltire Court, 20 Castle Terrace, Edimburgo EH1 2EN, Regno Unito.

Una copia del documento che stabilisce i termini del Part VII Scheme, di un documento che contiene una sintesi di tali termini, della garanzia prestata da BNP Paribas in relazione agli obblighi di BNPP IBV e una copia di un atto di offerta irrevocabile stipulato da

BNP Paribas e BNPP IBV a favore dei relativi titolari di titoli possono essere visionate sul seguente sito internet: <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>

Copie degli impegni assunti nei confronti dei depositanti da parte di BNP Paribas e copie degli impegni assunti nei confronti dei possessori di titoli da parte di BNP Paribas e BNPP IBV, in ciascuno dei casi, di fronte alla Corte possono essere visionati, unitamente ad una serie di 'domande frequenti' relative al Part VII Scheme, al seguente sito internet: <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>

Per ulteriori informazioni contattare:

RBS Investor Relations
Matthew Richardson
Head of Debt Investor Relations
Tel: +44 (0)20 7678 1800

RBS Press Office
Tel: +44 131 523 4205

Limitazione di responsabilità

Non dovrà essere fatto alcun affidamento alle informazioni di cui al presente comunicato relativamente ai titoli rispetto ai quali sia o non sia previsto che BNPP IBV divenga l'emittente, o ai depositi rispetto ai quali sia o non sia previsto che BNP Paribas divenga la banca depositaria, o a qualsiasi altro dettaglio del Part VII Scheme al fine di prendere decisioni su investimenti o per qualsiasi altro scopo e deve essere tenuto in considerazione che modifiche alle attuali proposte (incluse quelle, a titolo esemplificativo, all'identità dei titoli per i quali BNPP IBV potrebbe diventare l'emittente o dei depositi per i quali BNP Paribas potrebbe diventare la banca depositaria, l'eventuale modalità secondo cui BNPP IBV potrebbe diventare l'emittente di tali titoli o secondo cui BNP Paribas potrebbe diventare la banca depositaria, le tempistiche secondo cui BNPP IBV potrebbe diventare l'emittente di tali titoli o secondo cui BNP Paribas potrebbe diventare la banca depositaria o qualsiasi altro dettaglio del Part VII Scheme sopra indicato) potranno essere apportate se richiesto, o se ritenuto adeguato, da RBS plc o BNP Paribas (a loro assoluta discrezione) per fini commerciali o di altro tipo. Di conseguenza, nessun elemento del presente comunicato deve essere considerato come (ovvero è) una dichiarazione del fatto che BNPP IBV diventerà o non diventerà l'emittente di qualunque titolo emesso da RBS plc o che BNP Paribas diventerà o non diventerà la banca depositaria di qualunque deposito di RBS plc, secondo le modalità descritte in questo comunicato, secondo i termini indicati nel presente comunicato, o in assoluto. Si invitano gli investitori a consultare il sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED> per informazioni sui titoli rispetto ai quali si prevede che BNPP IBV diventi l'emittente o sui depositi rispetto ai quali si prevede che BNP Paribas diventi la banca depositaria conseguentemente al Part VII Scheme (essendo tali informazioni aggiornate alla data ivi indicata). Per maggiore chiarezza, questo comunicato è stato predisposto e diffuso solo a scopo informativo e non costituisce un'offerta al pubblico. In caso di dubbi in merito ad eventuali conseguenze fiscali o di altro tipo in relazione alla propria posizione derivanti dal trasferimento di certe attività e passività relative al business IPED di RBS plc e delle relative attività di market-making (l'**Operazione Proposta**) (compreso il Part VII Scheme), la invitiamo a parlarne con i suoi consulenti.

Avvertenza

Alcune dichiarazioni contenute nel presente comunicato potrebbero costituire 'dichiarazioni di natura previsionale' (o 'forward-looking statement' come definite nel U.S. Private Securities Litigation Reform Act del 1995). Tali dichiarazioni di natura previsionale riflettono le opinioni correnti della direzione in merito all'andamento finanziario e a determinati eventi futuri e comprendono dichiarazioni che non riguardano direttamente fatti storici o attuali. Termini quali 'prevedere', 'ritenere', 'attendarsi', 'stimare', 'annunciare', 'intendere', 'pianificare', 'progettare' ed espressioni analoghe indicanti eventi e andamenti futuri possono identificare dichiarazioni di natura previsionale o 'forward-looking statement'. In particolare, il presente comunicato comprende dichiarazioni previsionali relative, tra l'altro, all'Operazione Proposta (ivi incluso il Part VII Scheme). Tali dichiarazioni si basano su piani, stime e previsioni attuali e sono soggette a vari rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero far sì che i risultati effettivi differiscano in maniera sostanziale da quelli previsti o presunti nei 'forward-looking statement'.

Determinate dichiarazioni di natura previsionale si basano su ipotesi correnti di eventi futuri che potrebbero rivelarsi poco accurate. Altri fattori che potrebbero far sì che i risultati effettivi differiscano in maniera sostanziale da quelli stimati dalle dichiarazioni di natura previsionale contenute nel presente comunicato comprendono, a titolo puramente esemplificativo: la capacità di attuare il Part VII Scheme rispettando le tempistiche previste; modifiche normative o giuridiche nel Regno Unito, in Francia, nei Paesi Bassi, negli Stati Uniti e in altri paesi in cui operino il Gruppo The Royal Bank of Scotland e il Gruppo BNP Paribas; modifiche, sia nel Regno Unito che all'estero, alla legislazione, ai regolamenti, ai principi contabili e fiscali, ivi incluse modifiche alla disciplina in materia di patrimonio di vigilanza e di requisiti di liquidità; nonché la capacità di RBS plc, BNP Paribas o BNPP IBV di gestire i rischi che le suddette circostanze potrebbero determinare.

Non deve essere fatto indebito affidamento sui 'forward-looking statement' in quanto tali dichiarazioni sono valide esclusivamente alla data del presente comunicato. RBS plc non assume alcun impegno ad aggiornare eventuali dichiarazioni previsionali contenute nel presente comunicato al fine di dare atto di eventi o circostanze successive alla data del comunicato o del verificarsi di eventi imprevisi.

Le informazioni, dichiarazioni e opinioni contenute nel presente comunicato non costituiscono un'offerta al pubblico ai sensi di alcuna legislazione applicabile o un'offerta di vendita o un invito ad acquistare titoli o strumenti finanziari o una consulenza o raccomandazione con riferimento a tali titoli o altri strumenti finanziari.