

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 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.

Il 19 febbraio 2014, The Royal Bank of Scotland plc ('**RBS plc**') ha comunicato 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 (l'**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 trasferimento 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 il trasferimento delle citate attività 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**') lunedì 28 settembre 2015, la cui udienza preliminare si è tenuta presso la Corte martedì 29 settembre 2015.

Un comunicato approvato dalla UK Prudential Regulation Authority (il '**Comunicato**') verrà pubblicato su The London Gazette, su The Edinburgh Gazette e su The Belfast Gazette, nonché su The Times, su The Scotsman e su 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.

E' previsto che l'udienza per l'approvazione del Part VII Scheme si svolga giovedì 19 novembre 2015 presso la Corte.

Qualora la Corte emetta un provvedimento di approvazione, si prevede che il Part VII Scheme divenga efficace 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 della Data di Efficacia saranno comunicate sul nostro sito web <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>. E' (o sarà presto) disponibile sul sito web anche una serie di 'domande frequenti' relative al Part VII Scheme.

Fino alla data in cui il Part VII Scheme divenga efficace, le attività e passività oggetto di trasferimento relative all'attività IPED rimarranno di proprietà di RBS plc. Alla data in cui il Part VII Scheme divenga efficace o in data successiva, le stesse saranno trasferite a BNPP IBV o BNP Paribas.

Lunedì 28 settembre 2015, lo stesso giorno in cui è stato comunicato il deposito dell'Istanza presso la Corte, RBS plc ha altresì pubblicato i dettagli su quei titoli emessi, e depositi raccolti, da RBS plc che fanno parte dell'attività IPED di RBS plc e 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).

Dettagli e ulteriori informazioni relative ai titoli e ai depositi strutturati di cui è previsto il trasferimento sono disponibili sul sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

Si prevede che anche alcuni accordi correlati a questi titoli e depositi verranno trasferiti ai sensi del Part VII Scheme.

Un documento che individua i termini del Part VII Scheme (il '**Documento del Part VII Scheme**') e una sintesi di alcune delle previsioni più importanti del Part VII Scheme (il '**Documento di Sintesi del Part VII Scheme**'), cui si fa riferimento nel Comunicato, saranno disponibili gratuitamente inviandone richiesta all'indirizzo di posta elettronica FSMAResponseTeamRBS@rbs.com, contattando telefonicamente il proprio referente abituale per i prodotti RBS o scrivendo a Pieter-Reiner 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, del Documento di Sintesi del Part VII Scheme, dell'Atto di Garanzia che sarà stipulato da BNP Paribas in relazione al Part VII Scheme e dell'Atto di offerta irrevocabile e di altri impegni che saranno assunti da BNP Paribas e BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (**BNPP IBV**), una società controllata interamente da BNP Paribas, in relazione al Part VII Scheme sono (o saranno presto) altresì disponibili sul nostro sito web <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

Gli investitori non sono attualmente tenuti a intraprendere alcuna iniziativa. 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.

Tuttavia, qualora gli investitori ritengano che l'applicazione del Part VII Scheme possa ledere i loro interessi, gli investitori potranno presentare memorie scritte (obiezioni formali per iscritto) presso la Corte del Parliament House, Parliament Square, Edimburgo EH1 1RQ, Regno Unito, entro 42 giorni dalla pubblicazione dell'ultima comunicazione pubblicata da RBS plc in relazione al Part VII Scheme (prevista il, o intorno al, 2 ottobre 2015 (data in cui l'ultima pubblicazione di una comunicazione sulla Gazette sarà effettuata)). Conformemente alla prassi, la Corte potrebbe prendere in considerazione anche altre obiezioni sul Part VII Scheme avanzate per iscritto o di persona all'udienza per l'approvazione del Part VII Scheme.

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

E' previsto che i depositi oggetto di trasferimento che erano in precedenza garantiti dal sistema di garanzia dei depositi del Regno Unito (il '**Sistema di Garanzia del Regno Unito**') possano beneficiare della tutela ai sensi del sistema di garanzia dei depositi francese (il '**Sistema di Garanzia Francese**').

Per quanto concerne i depositi in relazione ai quali non è previsto che BNP Paribas divenga la banca depositaria ai sensi del Part VII Scheme, RBS plc rimarrà la relativa banca depositaria.

Immediatamente dopo il trasferimento dei relativi titoli IPED e di alcuni contratti collegati a BNP Paribas, il ruolo di emittente ai sensi di tali titoli e contratti sarà trasferito, sempre in ottemperanza ai termini di cui al Part VII Scheme, a BNPP IBV. 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).

Per quanto concerne i titoli relativamente ai quali non è previsto che BNPP IBV divenga l'emittente ai sensi del Part VII Scheme, RBS plc rimarrà l'emittente.

Il Part VII Scheme non comporterà 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, nell'ambito del Part VII Scheme, e fatto salvo quanto previsto dal paragrafo che segue, saranno apportate modifiche al regolamento dei titoli e dei depositi in relazione ai quali è previsto che BNPP IBV e BNP Paribas diventino, rispettivamente, l'emittente o la banca depositaria (a seconda dei casi) in conseguenza del Part VII Scheme e ad alcuni 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 detenuti presso RBS plc. Le eventuali modifiche potranno essere apportate, ad esempio, per tener conto del fatto che BNP Paribas o BNPP IBV (a seconda dei casi) sia residente in un paese diverso rispetto al paese di residenza di RBS plc e che potrà essere applicata una diversa procedura di insolvenza.

Potrebbe non essere possibile apportare determinate modifiche ai regolamenti dei titoli IPED e agli accordi correlati di cui sopra per mezzo del Part VII Scheme qualora i titoli IPED e taluni accordi correlati siano regolati da leggi tedesche ovvero olandesi. Al fine di assicurare che i portatori dei titoli IPED o le controparti degli accordi correlati non subiscano ripercussioni negative in conseguenza del Part VII Scheme, BNP Paribas e BNPP IBV sottoscriveranno un Atto di Offerta Irrevocabile, ai sensi del quale BNP Paribas e BNPP IBV si impegnano a non esercitare diritti e obblighi così che i regolamenti di tali titoli IPED retti dal diritto tedesco e olandese e i relativi accordi siano interpretati in modo da, fatto salvo quanto segue, riprodurre le modifiche da apportare attraverso il Part VII Scheme. Questi impegni, tuttavia, riproducono solo tali modifiche nella misura in cui garantiscono ai possessori dei relativi titoli IPED diritti aggiuntivi e/o limitano i diritti o impongono obblighi aggiuntivi a BNP Paribas e BNPP IBV.

È consigliabile che i titolari dei titoli IPED si rivolgano a un consulente fiscale per ottenere informazioni sulle relative conseguenze nell'ambito della(e) giurisdizione(i) in cui sono soggetti a imposizione fiscale per il trasferimento, ai sensi del Part VII Scheme, dei titoli di RBS plc in loro possesso, in base alle proprie particolari condizioni. Qualora tali titolari di titoli IPED ritengano ragionevolmente che i trasferimenti possano determinare conseguenze fiscali negative, tali possessori avranno la 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 propri titoli IPED al valore medio di mercato (senza margine (*spread-free*)), 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.

Se i diritti di un investitore in Depositi IPED relativi alla tutela fornita dai sistemi di garanzia dei depositi verranno pregiudicati dal Part VII Scheme, gli investitori avranno il diritto, in virtù di un impegno a concedere un diritto di recesso da parte di BNP Paribas nell'ambito del Part VII Scheme, previa presentazione di adeguata prova e a condizione che vi siano normali condizioni di mercato, di esercitare taluni diritti di recesso (calcolato sulla base del valore medio di mercato, senza margine (*spread-free*)), a condizione che tali diritti siano esercitati entro 60 giorni lavorativi dal trasferimento di tali Depositi IPED ai sensi del Part VII Scheme. Ulteriori dettagli sono individuati nell'impegno che BNP Paribas assumerà di fronte alla Corte, i cui termini sono (o saranno presto) disponibili sul sito (si veda sopra per i dettagli).

RBS plc si è altresì impegnata a coprire eventuali ammanchi in relazione alle tutele offerte dai sistemi di garanzia dei depositi nei confronti degli investitori che siano penalizzati dal Part VII Scheme a causa delle differenze di cambio tra la sterlina e l'euro.

Ulteriori comunicazioni saranno trasmesse alla, o intorno alla, data dell'udienza per l'approvazione del Part VII Scheme che dovrebbe tenersi martedì 19 novembre 2015.

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: 29 settembre 2015

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

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

29 settembre 2015

Il 28 settembre 2015 The Royal Bank of Scotland plc (**'RBS plc'**) ha pubblicato, fatto salvo quanto previsto dalla dichiarazione di limitazione di responsabilità di cui al comunicato, alcuni dettagli sui titoli emessi e sui depositi raccolti da RBS plc, che rientrano nelle attività su strumenti finanziari strutturati per investitori al dettaglio ed equity derivatives (**'IPED'**) di RBS plc e che si prevede di trasferire a BNP Paribas S.A., che opera attraverso la propria filiale di Londra (**'BNP Paribas'**) o una delle sue società affiliate.

Il trasferimento di tali attività e passività e di determinate attività e passività ad esse relative dovrebbe avvenire ai sensi di un istituto per il trasferimento di attività bancarie previsto dalla Part VII del UK Financial Services and Markets Act 2000 (**'Part VII Scheme'**) (a condizione che i relativi titoli non siano stati esercitati, rimborsati o riacquistati e annullati e che i depositi non siano stati rimborsati prima dell'implementazione del Part VII Scheme).

RBS plc ha altresì comunicato il 28 settembre 2015 di aver depositato in tale data assieme a BNP Paribas un'istanza presso la Suprema Corte scozzese (the Court of Session in Scotland) (la **'Corte'**) al fine di ottenere un'ordinanza ai sensi della Part VII del UK Financial Services and Markets Act 2000 per l'approvazione del Part VII Scheme.

RBS plc comunica che il 29 settembre 2015 si è tenuta un'udienza preliminare presso la Corte.

Un'udienza per l'approvazione del Part VII Scheme è prevista per il 19 novembre 2015. A condizione che vi sia l'approvazione delle competenti autorità regolamentari e che con ordinanza la Corte approvi il Part VII Scheme, si prevede che lo stesso divenga efficace in data 7 dicembre 2015 o in altra data concordata da RBS plc e BNP Paribas per iscritto (la **'Data di Efficacia'**).

Ai sensi del Part VII Scheme, si prevede che: (A) BNP Paribas diverrà la banca depositaria in relazione a determinati depositi strutturati IPED attualmente detenuti da RBS plc (i **'Depositi IPED'**); e che (B) BNP Paribas diverrà l'emittente di determinati titoli IPED emessi da RBS plc (i **'Titoli IPED'** e, insieme ai Depositi IPED, i **'Prodotti IPED'**). Si prevede che anche alcuni accordi correlati verranno trasferiti, come descritto di seguito.

Riconoscendo la funzione di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (**'BNPP IBV'**) quale società veicolo emittente di BNP Paribas, il ruolo di emittente dei Titoli IPED e alcuni accordi correlati verranno trasferiti a BNPP IBV da BNP Paribas subito dopo il trasferimento di tali titoli e accordi a BNP Paribas. BNP Paribas garantirà tutti gli obblighi di BNPP IBV derivanti dai Titoli IPED e da tali relativi accordi, come previsto da un atto di garanzia (**'Atto di garanzia'**).

Per tutti quei titoli per i quali non è previsto che BNPP IBV divenga l'emittente, e per quei depositi per i quali non è previsto che BNP Paribas divenga la banca depositaria ai sensi del Part VII Scheme, RBS plc rimarrà l'emittente e la banca depositaria.

Chiunque ritenga che l'esecuzione del Part VII Scheme possa avere degli effetti negativi nei propri confronti potrà presentare delle memorie scritte (obiezioni formali per iscritto) presso la Corte sita a 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. Conformemente alla 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.

Il Documento del Part VII Scheme

Si prevede che, nell'ambito del Part VII Scheme, alcune modifiche saranno apportate al regolamento dei titoli e depositi rispetto ai quali BNPP IBV e BNP Paribas assumeranno rispettivamente il ruolo di emittente e di banca depositaria, in seguito al Part VII Scheme, e a determinati accordi stipulati da RBS plc in relazione a tali titoli e depositi al fine di dare efficacia al Part VII Scheme e, tra l'altro, mitigare determinati effetti dannosi per i titolari di titoli o depositi RBS plc.

Salvo che il contesto non richieda altrimenti, i termini in maiuscola utilizzati qui di seguito sono definiti nel Part VII Scheme (il **'Documento del Part VII Scheme'**). Il Documento del Part VII Scheme è 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 approvato dalla UK Prudential Regulation Authority (il **'Comunicato'**), sono disponibili gratuitamente su richiesta a coloro che inviino una e-mail all'indirizzo FSMAResponseTeamRBS@rbs.com, che contattino il proprio referente 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, London, EC2M 3UR, UK. Copie del Comunicato, del Documento del Part VII Scheme, della Sintesi del Part VII Scheme, dell'Atto di Garanzia, e dell'Atto di offerta irrevocabile e di determinati altri impegni che saranno assunti da BNP Paribas e BNPP IBV in relazione al Part VII Scheme sono (o saranno presto) altresì disponibili sul nostro sito <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>. E' (o sarà presto) disponibile sul sito web anche una serie di 'domande frequenti' relative al Part VII Scheme.

Laddove si preveda che BNPP IBV diverrà l'emittente e BNP Paribas la banca depositaria (fatto salve le disposizioni di cui all'Atto di offerta irrevocabile' qui di seguito), si propone di apportare determinate modifiche ai Prodotti IPED attraverso il Part VII Scheme, incluse le seguenti:

- *Riferimenti a RBS plc*: Laddove il regolamento di un Prodotto IPED (o di un relativo accordo elencato nel Documento del part VII Scheme) faccia riferimento a RBS plc, tali riferimenti andranno interpretati come riferimenti a BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi (vedi paragrafi 18.7 e 19.3 del Documento del Part VII Scheme);
- *Garanzia ed eventi di inadempimento*: Qualora i Titoli IPED attualmente includano taluni eventi di inadempimento legati all'insolvenza dell'emittente, tali Titoli IPED verranno modificati al fine di includere un evento di inadempimento relativo a BNP Paribas (vedi paragrafo 18.4 del Documento del Part VII Scheme);
- *Eventi di inadempimento dell'emittente e riferimenti alle misure speciali o di insolvenza del Regno Unito*: Qualsiasi riferimento negli eventi di inadempimento nel regolamento dei Titoli IPED a eventi legati all'insolvenza dell'emittente che sono specifici delle società del Regno Unito verrà modificato in modo da fare riferimento ad eventi legati all'insolvenza che siano applicabili a BNPP IBV (vedi paragrafo 18.3 del Documento del Part VII Scheme);

- *Disposizioni in materia di sostituzione:* Laddove il regolamento di un Titolo IPED o di un Accordo IPED facciano riferimento alla possibilità per l'emittente di sostituire a sé un'altra entità (un '**Sostituto**') quale obbligato principale relativamente al Titolo IPED o Accordo IPED, e, quale condizione di tale sostituzione, sia previsto che le obbligazioni del Sostituto per il relativo Titolo IPED o quale parte di un Accordo IPED siano garantite da The Royal Bank of Scotland plc o da The Royal Bank of Scotland Group plc, a seconda dei casi (o il regolamento preveda disposizioni essenzialmente simili), tali riferimenti alla prestazione di una garanzia da parte di The Royal Bank of Scotland plc o di The Royal Bank of Scotland Group plc, a seconda dei casi, si dovranno intendere invece come riferiti alla prestazione di una garanzia da parte di BNP Paribas (o, qualora BNP Paribas abbia fornito una garanzia che coprirebbe gli obblighi del Sostituto per il relativo Titolo IPED o Accordo IPED, il mantenimento di tale garanzia) (vedi paragrafo 18.6 del Documento del Part VII Scheme); e

- *Importo dei dividendi:* Laddove il regolamento di un Titolo IPED preveda: (i) per RBS plc, quale emittente, il pagamento di un 'dividendo' a favore dei titolari di tale Titolo IPED; o (ii) l'adeguamento dell'importo dovuto alla scadenza secondo un 'dividendo nominale' ('notional dividend amount'), e che l'importo di tale 'dividendo' o 'dividendo nominale' debba al momento essere calcolato al netto della ritenuta d'acconto al tasso previsto dal relativo trattato (o trattati) sulla doppia imposizione fiscale, il regolamento verrà modificato in modo tale che l'importo di detto 'dividendo' o 'dividendo nominale' continui in futuro ad essere calcolato in riferimento allo stesso trattato (o ai trattati) sulla doppia imposizione fiscale esattamente come sarebbe avvenuto se il relativo Titolo IPED non fosse stato trasferito ai sensi del Part VII Scheme (vedi paragrafo 18.2 del Documento del Part VII Scheme).

Si prevede, inoltre, che determinati accordi stipulati da RBS plc in merito ai Prodotti IPED emessi o raccolti da RBS plc (per quanto riguarda i Titoli IPED, determinati accordi di agenzia e, per quanto riguarda i Depositi IPED, fra gli altri, un accordo per la raccolta di depositi strutturati e un accordo di deposito a tempo determinato) verranno trasferiti a BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi, ai sensi del Part VII Scheme nel momento in cui i titoli o depositi a cui essi si riferiscono verranno trasferiti a BNPP IBV o BNP Paribas. Nel caso in cui tali accordi si riferiscano esclusivamente a titoli o depositi in fase di trasferimento ai sensi del Part VII Scheme, ma non in trasferimento alla Data di Efficacia, o si riferiscano sia a titoli che depositi in fase di trasferimento ai sensi del Part VII Scheme, ma non in trasferimento alla Data di Efficacia, e a titoli o depositi che rimangono di RBS plc, il trasferimento è previsto se e quando i relativi titoli e i depositi vengono trasferiti a BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi. Nel caso in cui tali accordi si riferiscano unicamente a titoli o depositi in trasferimento ai sensi del Part VII Scheme alla Data di Efficacia, o sia a titoli che a depositi in trasferimento ai sensi del Part VII Scheme alla Data di Efficacia, e a titoli e depositi in trasferimento ai sensi del Part VII Scheme, ma non in trasferimento alla Data di Efficacia e/o a titoli o depositi che restano di RBS plc, tali accordi verranno trasferiti a BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi, alla Data di Efficacia del Part VII Scheme. BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi, avranno i diritti e gli obblighi ai sensi di tali accordi nella misura in cui si riferiscono a titoli o depositi ad essi trasferiti e RBS plc conserverà i relativi diritti e obblighi nella misura in cui questi si riferiscono ai titoli e ai depositi che restano in suo possesso. Vedi paragrafi da 9.4 a 9.11 del Documento del Part VII Scheme.

Determinati Prodotti IPED contengono disposizioni che conferiscono a RBS plc, quale emittente o banca depositaria, il diritto, al verificarsi di certe circostanze, di determinare la decadenza dal beneficio del termine, modificare o estinguere i propri diritti o obblighi relativi a tali Prodotti IPED. Tra le circostanze rientrano (i) l'incapacità dell'emittente o della banca depositaria, o altrimenti il riscontro del fatto che sia, o sia diventato, non ragionevolmente possibile o non gradito all'emittente o alla banca depositaria stabilire, ristabilire, sostituire o mantenere operazioni necessarie o auspicabili per la copertura dei propri obblighi in relazione a tale Prodotto IPED; e (ii) il fatto che sia divenuto più costoso per l'emittente o per la banca depositaria stabilire, ristabilire, sostituire o mantenere tali operazioni di copertura. Laddove sia previsto che BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi, diventi l'emittente o la banca depositaria ai sensi del Part VII Scheme, si propone che determinate limitazioni siano applicate a BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi, in relazione a tali circostanze volte a garantire che BNPP IBV o BNP Paribas, a seconda dei casi, non esercitino, a svantaggio dei titolari di tali Prodotti IPED, eventuali diritti che sarebbero stati a loro altrimenti accessibili (nella misura in cui tali diritti derivano unicamente dal Part VII Scheme e dalla soddisfazione di alcune altre condizioni). Vedi paragrafo 14 del Documento del Part VII Scheme.

È consigliabile che i portatori dei Titoli IPED si rivolgano a un consulente fiscale per ottenere informazioni sulle conseguenze nelle giurisdizioni in cui sono soggetti a imposizione fiscale del trasferimento, ai sensi del Part VII Scheme, dei titoli di RBS plc in loro possesso, in base alle proprie specifiche condizioni. Qualora ritengano ragionevolmente che i trasferimenti possano determinare conseguenze fiscali negative, i possessori avranno la 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 propri Titoli IPED al valore medio di mercato (senza margine (*spread-free*)), a condizione che tale richiesta sia avanzata prima, o entro 60 giorni lavorativi dalla, Data di Efficacia, e assumendo che vi siano normali condizioni di mercato. Si veda il paragrafo 17 del Documento del Part VII Scheme.

Se i diritti di un investitore in Depositi IPED relativi alla tutela fornita dai sistemi di garanzia dei depositi verranno pregiudicati dal Part VII Scheme, gli investitori avranno il diritto, in virtù di un impegno a concedere un diritto di recesso da parte di BNP Paribas nell'ambito del Part VII Scheme, previa presentazione di adeguata prova e a condizione che vi siano normali condizioni di mercato, di esercitare taluni diritti di recesso (calcolato sulla base del valore medio di mercato, senza margine (*spread-free*)), a condizione che tali diritti siano esercitati entro 60 giorni lavorativi dal trasferimento di tali Depositi IPED ai sensi del Part VII Scheme. Ulteriori dettagli sono individuati nell'impegno che BNP Paribas assumerà di fronte alla Corte, i cui termini sono (o saranno presto) disponibili sul nostro sito (si veda sopra per i dettagli).

RBS plc si è altresì impegnata a coprire eventuali ammanchi in relazione alle tutele offerte dai sistemi di garanzia dei depositi nei confronti degli investitori che siano penalizzati dal Part VII Scheme a causa delle differenze di cambio tra la sterlina e l'euro. Vedi paragrafo 16 del Documento del Part VII Scheme per ulteriori dettagli.

L'Atto di offerta irrevocabile

Potrebbe non essere possibile apportare determinate modifiche ai regolamenti dei Titoli IPED e agli accordi correlati di cui sopra per mezzo del Part VII Scheme qualora i Titoli IPED siano regolati dal diritto tedesco o olandese. Al fine di assicurare che i portatori di tali Titoli IPED o le controparti degli accordi correlati non subiscano ripercussioni negative in conseguenza del Part VII Scheme, BNP Paribas e BNPP IBV sottoscriveranno un 'Atto di offerta irrevocabile' ai sensi del quale BNP Paribas e BNPP IBV si impegnano a non esercitare diritti e obblighi così che i regolamenti di tali Titoli IPED retti dal diritto tedesco o olandese e i relativi accordi siano interpretati in modo da, fatto salvo quanto segue, riprodurre le modifiche da apportare attraverso il Part VII Scheme. Questi impegni, tuttavia, riproducono solo tali modifiche nella misura in cui garantiscono ai portatori dei relativi Titoli IPED diritti aggiuntivi e/o limitano i diritti o impongono obblighi aggiuntivi a BNP Paribas e BNPP IBV.

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 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 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 Piano ai sensi della Sezione VII 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 o di BNP Paribas di gestire i rischi che le suddette circostanze potrebbero determinare.

Non deve essere fatto un 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 documento al fine di dare atto di eventi o circostanze successive alla data del documento 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 o sottoscrivere titoli o strumenti finanziari o una consulenza o raccomandazione con riferimento a tali titoli o altri strumenti finanziari.