
NOTA DI SINTESI (SUMMARY)

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi su una valutazione complessiva del presente Prospetto di Base, compresi i documenti inclusi mediante riferimento. L'Emittente non si assume alcuna responsabilità in relazione alla presente Nota di Sintesi, inclusa ogni sua traduzione, salvo sia fuorviante, inaccurata o non coerente con le altre parti del presente Prospetto di Base. Nel caso in cui sia presentato davanti al tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea (“Stato AEE”) un ricorso connesso ad informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, il ricorrente può essere tenuto, ai sensi della normativa dello Stato AEE in cui tale ricorso è presentato, a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che i procedimenti legali abbiano inizio.

I termini e le espressioni definiti nel presente Prospetto di Base avranno i medesimi significati nella presente Nota di Sintesi.

Emittente: The Royal Bank of Scotland plc (l’ “**Emittente**“ o “**RBS**“).

L’Emittente è una società di capitali del tipo “public limited” costituita in Scozia col numero di registrazione SCO90312 ed è stata costituita ai sensi della legge scozzese il 31 ottobre 1984. L’Emittente (insieme con le sue controllate, il “**Gruppo dell’Emittente**“) è una controllata al 100% di The Royal Bank of Scotland Group plc [“**RBSG**“ (RBSG, insieme con le sue controllate consolidate in linea agli *International Financial Reporting Standards*, il “**Gruppo**“)]. RBSG è la *holding* di un grande gruppo di servizi bancari e finanziari globali. Con sede legale in Edimburgo, il Gruppo opera nel Regno Unito, negli Stati Uniti e a livello internazionale attraverso le sue principali controllate, l’Emittente e la National Westminster Bank Plc (“**NatWest**“). Sia l’Emittente che NatWest sono primarie *clearing banks* del Regno Unito. Negli Stati Uniti, la controllata del Gruppo, RBS Citizens Financial Group, Inc., è una grande azienda di *banking* commerciale. A livello globale, il Gruppo ha una base di clientela diversificata e fornisce un’ampia gamma di prodotti e servizi a persone fisiche, enti commerciali e grandi clienti

societari e istituzionali.

Il Gruppo aveva attività complessive per GBP 1.312 miliardi e capitale proprio di GBP 68 miliardi al 31 dicembre 2012. I coefficienti patrimoniali (*capital ratios*) del Gruppo al 31 dicembre 2012 erano un coefficiente patrimoniale complessivo (*total capital ratio*) del 14,5%, un coefficiente patrimoniale *Core Tier 1* del 10,3%, ed un coefficiente patrimoniale *Tier 1* del 12,4%.

Il Gruppo dell’Emittente aveva attività complessive per GBP 1.284 miliardi e capitale proprio di GBP 59 miliardi al 31 dicembre 2012. Al 31 dicembre 2012, i coefficienti patrimoniali (*capital ratios*) del Gruppo dell’Emittente erano un coefficiente patrimoniale complessivo (*total capital ratio*) del 15,4%, un coefficiente patrimoniale *Core Tier 1* del 9,5% ed un coefficiente patrimoniale *Tier 1* dell’ 11,0%.

Nel 2007, RFS Holdings B.V., che era posseduta congiuntamente dal Gruppo, lo Stato olandese (successore di Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.) e Santander UK plc (insieme, i “**Membri del Consorzio**”), hanno completato l’acquisizione di ABN AMRO Holding N.V.

Il 1° aprile 2010, i *business* acquistati dallo Stato olandese sono stati trasferiti ad ABN AMRO Group N.V., essa stessa posseduta dallo Stato olandese.

In relazione al trasferimento, ABN AMRO Holding N.V. fu rinominata RBS Holdings N.V. e la sua controllata bancaria fu rinominataThe Royal Bank of Scotland N.V. (“**RBS N.V.**”). Alcuni beni di RBS N.V. continuano ad essere in condivisione tra i Membri del Consorzio.

Fattori di Rischio:*Rischi relativi all'Emittente*

Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni in base agli Strumenti Finanziari, tra cui:

- I *business* del Gruppo e la sua *performance* possono essere influenzati negativamente dalle condizioni globali economiche e dei mercati finanziari, quali effettive o percepite;
- Il Gruppo ha un'esposizione significativa rispetto alla perdurante crisi economica in Europa;
- Il Gruppo opera in mercati che sono altamente competitivi ed il suo *business* e i risultati operativi possono essere influenzati negativamente;
- Il Gruppo è soggetto a rischi politici;
- Il Gruppo e le sue controllate bancarie del Regno Unito possono confrontarsi col rischio di una piena nazionalizzazione;
- Il Ministero del Tesoro (o la UKFI per suo conto) può essere in grado di esercitare un'influenza considerevole sul Gruppo e qualunque proposta di offerta o di vendita delle sue partecipazioni può impattare sul prezzo degli strumenti finanziari emessi dal Gruppo;
- Il Gruppo è soggetto ad altri rischi globali;
- Gli utili e la situazione finanziaria del Gruppo sono stati, e i futuri utili e la futura situazione finanziaria possono continuare ad essere, influenzati in modo significativo da una bassa valutazione delle attività a seguito di condizioni di mercato depresse;
- La *performance* finanziaria del Gruppo è stata e continua ad essere influenzata in modo significativo dal deterioramento della qualità creditizia del debitore e della controparte e ulteriori deterioramenti si

potrebbero verificare a causa delle condizioni prevalenti economiche e del mercato e degli sviluppi legali e regolamentari;

- Il valore o l'efficacia delle protezioni del credito che il Gruppo ha acquistato dipendono dal valore dei beni sottostanti e dalla situazione finanziaria delle compagnie assicurative e delle controparti;
- Le variazioni nei tassi di interesse, nei tassi di cambio, negli *spread* creditizi, nei prezzi delle obbligazioni, dei titoli di capitale e delle merci, nei rischi di base, di volatilità e di correlazione ed altri fattori di mercato hanno significativamente influenzato e continueranno ad influenzare il *business* del Gruppo e i risultati operativi;
- Nel Regno Unito e in altre giurisdizioni, il Gruppo è responsabile dei contributi a piani di indennizzo in relazione a banche e ad altre società di servizi finanziari autorizzate che non sono in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dei clienti;
- Il Gruppo potrebbe essere richiesto di apportare ulteriori contribuzioni ai propri piani pensionistici se il valore dei beni dei fondi pensioni non è sufficiente a coprire le obbligazioni potenziali;
- La capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni, compresi i propri impegni di *funding*, dipendono dalla capacità del Gruppo di accedere alle fonti di liquidità e di *funding*;
- Le *performance* del *business* del Gruppo possono essere influenzate negativamente se il suo capitale non è amministrato efficacemente o in conseguenza di variazioni nei requisiti relativi all'adeguatezza patrimoniale e alla liquidità;
- I costi di indebitamento del Gruppo, il suo accesso ai mercati del capitale di debito e la sua liquidità

dipendono significativamente dal suo *credit rating* e da quello del governo del Regno Unito;

- Qualora il Gruppo non sia in grado di emettere le azioni B di tipo “contingent” per il Ministero del Tesoro britannico, si potrebbero produrre consistenti impatti negativi sulla situazione del capitale, sulla liquidità, sui risultati operativi e sulle prospettive future del Gruppo;
- Il trattamento del capitale, sul piano della regolamentazione, di determinati attivi basati su imposte differite contabilizzati dal Gruppo dipende dall’assenza di modifiche sfavorevoli dei requisiti regolamentari;
- La possibilità del Gruppo di attuare il proprio piano strategico dipende dal successo del riposizionamento del Gruppo sulle proprie attività centrali e del proprio programma di ridimensionamento del bilancio;
- Il Gruppo è soggetto ad una varietà di rischi derivanti dall’esecuzione dell’aiuto statale relativo al piano di ristrutturazione;
- Ciascun *business* del Gruppo è soggetto a regolamentazione di merito e a supervisione. Significativi sviluppi sul piano regolamentare e modifiche dell’approccio da parte dei soggetti chiave che svolgono la vigilanza regolamentare sul Gruppo potrebbero avere un effetto negativo su come il Gruppo conduce il proprio *business* e sui suoi risultati operativi e della situazione finanziaria;
- Il Gruppo è soggetto a procedure di risoluzione ai sensi di progetti di risoluzione e recupero attuali e proposti, da cui possono derivare varie azioni in relazione agli strumenti finanziari del Gruppo, inclusi l’azzeramento o la riduzione del valore degli strumenti finanziari del Gruppo o la loro conversione;

- Il Gruppo è soggetto ad una serie di iniziative regolamentari che potrebbero avere un effetto negativo sul suo *business*. Il rapporto finale sulla concorrenza e le possibili riforme strutturali nell’industria bancaria del Regno Unito della *Independent Commission on Banking* è stato adottato dal Governo del Regno Unito che intende sviluppare le raccomandazioni sostanzialmente così come proposte. Inoltre potrebbero essere necessarie modifiche strutturali al *business* del Gruppo a seguito di altre proposte di isolare certe attività del *business* e della proposta della Federal Reserve statunitense di attivare standard statunitensi in materia di capitale, liquidità e vigilanza prudenziale avanzata in relazione alle operazioni statunitensi del Gruppo, insieme alle riforme nel Regno Unito. Ciascuno di questi mutamenti potrebbe avere un consistente impatto negativo sul Gruppo;
- Il Gruppo è soggetto ad una serie di iniziative legali e di vigilanza ed a indagini. Esiti sfavorevoli di tali iniziative e indagini potrebbero avere un consistente impatto negativo sui risultati operativi o sulla reputazione del Gruppo;
- Il valore di alcuni strumenti finanziari caricati al *fair value* è determinato usando modelli finanziari che incorporano presunzioni, giudizi e stime che possono variare nel tempo o possono in concreto non rivelarsi accurati;
- I risultati del Gruppo potrebbero essere influenzati negativamente in caso di una svalutazione dell’avviamento;
- La recuperabilità di determinati attivi basati su imposte differite contabilizzati dal Gruppo dipende dalla capacità del Gruppo di generare in futuro un

sufficiente reddito imponibile;

- Il rischio operativo è insito nelle operazioni del Gruppo;
- Le operazioni del Gruppo dipendono molto dai suoi sistemi di tecnologia informatica;
- Il Gruppo può patire perdite dovute a comportamenti impropri del dipendente;
- Il rischio reputazionale è insito nelle operazioni del Gruppo; e
- Il Gruppo potrebbe non riuscire ad attrarre o a trattenere il *senior management*, in cui possono essere ricompresi membri del *Board*, o altri dipendenti-chiave e può soffrire per il fatto di non mantenere buone relazioni con i dipendenti.

Rischi relativi agli Strumenti Finanziari

Alcuni fattori comportano rischi in relazione all'investimento negli Strumenti Finanziari emessi, ivi compresi:

- Gli Strumenti Finanziari sono certificati che espongono l'investitore al rischio del Sottostante e gli investitori possono perdere il loro intero investimento, qualora il Sottostante sia valutato zero. Gli Strumenti Finanziari non possono essere detenuti oltre la loro data di scadenza, estinzione o rimborso prevista e, qualora sia venduti prima della scadenza, dell'estinzione o del rimborso, a seconda dei casi, il prezzo può potenzialmente essere significativamente inferiore al valore di mercato degli Strumenti Finanziari alla data di emissione.
- Gli Strumenti Finanziari possono non essere un investimento adeguato per tutti gli investitori e ciascun investitore potenziale deve valutare l'adeguatezza alla luce delle proprie circostanze. Alcuni Strumenti Finanziari sono prodotti complessi

ed un investitore potenziale non dovrebbe investire in tali Strumenti Finanziari se non è in possesso di competenza in materia.

- Molti fattori influenzano il valore degli Strumenti Finanziari e molti di tali fattori sono al di fuori del controllo dell'Emittente. Tra i suddetti fattori rientrano mutamenti nel valore del Sottostante, il rischio relativo al tasso di interesse con riferimento alla valuta di denominazione del Sottostante e/o dello Strumento Finanziario, la volatilità del Sottostante, le fluttuazioni nei tassi di cambio o nel valore delle valute relative agli Strumenti Finanziari e/o al Sottostante, le restrizioni sulla convertibilità delle valute relative agli Strumenti Finanziari e/o al Sottostante, sconvolgimenti che interessino il valore o il regolamento degli Strumenti Finanziari e/o del Sottostante e il merito creditizio dell'Emittente.
- Potrebbe non sussistere un mercato secondario degli Strumenti Finanziari. Conseguentemente la liquidità degli Strumenti Finanziari sarebbe considerata a rischio. Qualora un siffatto mercato secondario non si sviluppi, è improbabile che un investitore che intenda vendere gli Strumenti Finanziari riesca a venderli o che riesca a venderli a prezzi commisurabili a quelli praticati per investimenti simili per i quali si sia sviluppato un mercato secondario.
- Nell'ambito delle proprie emissioni, del *market making* e/o di accordi di *trading*, l'Emittente può emettere più Strumenti Finanziari di quanti possano essere sottoscritti o acquistati da terzi investitori. Il volume dell'emissione non è quindi indicativo della profondità delle liquidità del mercato o della domanda per quella Serie di Strumenti Finanziari.
- Gli Strumenti Finanziari non possono essere in perfetta coincidenza con il Sottostante, né può essere

possibile liquidare Strumenti Finanziari ad un valore che rifletta direttamente il prezzo del Sottostante.

- L’Emittente e/o le sue collegate possono stipulare accordi o condurre altre attività in relazione al Sottostante che può impattare sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore del Sottostante e/o degli Strumenti Finanziari in un modo che potrebbe essere contrario agli interessi di ciascun Titolare degli Strumenti Finanziari (ciascuno, un “**Titolare**” e insieme, i “**Titolari**”).
- La posizione di copertura dell’Emittente (se esistente) nella giurisdizione del relativo Sottostante potrebbe risentire di restrizioni relative al controllo sui cambi o di altre simili restrizioni. In alcune circostanze, compresa l’insolvenza di una controparte di copertura o l’impossibilità di azionare i relativi accordi di copertura (se esistenti), l’investitore può perdere in tutto o in parte il proprio investimento.
- Gli Strumenti Finanziari non assegnano agli investitori alcun interesse nel Sottostante. L’Emittente può scegliere di non detenere il Sottostante o contratti derivati connessi al Sottostante.
- L’Agente di Calcolo è l’agente dell’Emittente e non dei Titolari. L’Agente di Calcolo può apportare aggiustamenti in conseguenza di talune *corporate actions* o di altri eventi relativi al Sottostante. Nell’apportare tali aggiustamenti, l’Agente di Calcolo ha titolo per esercitare una discrezionalità sostanziale e può essere soggetto a conflitti di interesse.
- L’Emittente può limitare il numero di Strumenti Finanziari di tipo *certificate* esercitabile che possono essere esercitati in una certa data (che non sia la data di esercizio finale) o esercitabili da una certa persona in una certa data. Un investitore potrebbe dover

presentare un certo numero minimo di Strumenti Finanziari al fine di esercitarli.

- Potrebbe trascorrere tempo tra il momento dell'esercizio degli Strumenti Finanziari di tipo *certificate* esercitabile e la determinazione dell'ammontare da pagare a seguito di tale esercizio o il momento in cui si effettua una consegna fisica a seguito di tale esercizio. Il tempo che intercorre può determinare un aumento o una diminuzione del rendimento degli Strumenti Finanziari.
- Gli Strumenti Finanziari non esercitati secondo le Condizioni si estinguono (nel caso in cui l'esercizio sia richiesto) privi di valore.
- Possono essere dovute tasse dagli acquirenti e dai venditori degli Strumenti Finanziari e la normativa fiscale e la sua applicazione può variare di tanto in tanto.
- Se i pagamenti in base agli Strumenti Finanziari sono o diventano soggetti ad una ritenuta o ad una deduzione richiesta per legge, né l'Emittente, l'Agente Principale o altre persone pagheranno alcun importo aggiuntivo ai Titolari in relazione a tale ritenuta o deduzione.
- L'Emittente può decidere di estinguere anticipatamente gli Strumenti Finanziari, nel caso in cui determini che l'adempimento delle sue obbligazioni in base agli Strumenti Finanziari o che il mantenimento dei suoi accordi di copertura (se esistenti) non sia più legale o pratico in tutto o in parte per qualsivoglia ragione.

- Qualora gli Strumenti Finanziari siano detenuti in forma “global” o dematerializzata da, o per conto di, un sistema di *clearing*, l’Emittente e qualsiasi Agente considererà il portatore degli Strumenti Finanziari o il relativo sistema di *clearing* come l’unico portatore di tali Strumenti Finanziari. I Titolari devono riferirsi al relativo sistema di *clearing* per quanto attiene ai pagamenti effettuati in relazione a tali Strumenti Finanziari.
- Qualora un investitore utilizzi un *service provider* su base fiduciaria o detenga posizioni in Strumenti Finanziari attraverso conti presso un sistema di *clearing*, tale investitore riceverà pagamenti in relazione agli Strumenti Finanziari solo sulla base degli accordi con quella parte terza ed è esposto al rischio di credito e di insolvenza di tale parte.
- Il rendimento complessivo di un investimento in uno Strumento Finanziario sarà influenzato dal livello delle commissioni applicate dal *service provider* su base fiduciaria o dal sistema di *clearing* utilizzato dall’investitore.
- Non possono essere rese rassicurazioni in merito all’impatto di un eventuale modifica alla legge inglese o prassi amministrativa. La legge inglese può essere significativamente diversa dalla legge equivalente nella giurisdizione del Paese del potenziale investitore.
- Il *rating* creditizio assegnato agli Strumenti Finanziari può non riflettere l’impatto potenziale di tutti i rischi che possono influenzare il valore degli Strumenti Finanziari.
- Le attività di investimento degli investitori possono essere limitate da leggi e regolamenti su investimenti legali o dalla revisione di talune autorità o da loro

regolamenti.

- Al fine di sanare un errore o una ambiguità, l’Emittente può, senza il consenso dei Titolari, apportare modifiche agli Strumenti Finanziari che possono impattare sugli interessi dei Titolari, sostituendo se stesso come debitore o in ogni altro modo che non sia sostanzialmente pregiudizievole per gli interessi dei Titolari.
- Investire in Certificati di tipo “Equity” comporta rischi specifici in relazione ai controlli sui cambi, sconvolgimenti delle negoziazioni sulla relativa borsa o dell’attività bancaria del Paese in cui tale borsa è situata, restrizioni alla proprietà all'estero ed altri eventi al di fuori del ragionevole controllo dell’Emittente. Qualora il Sottostante sia un’azione di una società quotata in un mercato emergente, sussistono rischi connessi alla volatilità, all’illiquidità, alle procedure di regolamento ed altri fattori caratteristici dei mercati emergenti.

Gli Strumenti Finanziari non sono e non saranno registrati ai sensi del Securities Act. Conseguentemente, il trasferimento degli Strumenti Finanziari sarà soggetto al soddisfacimento dei requisiti legali applicabili ai trasferimenti che non richiedono tale registrazione. Inoltre, gli Strumenti Finanziari sono soggetti a talune restrizioni sui trasferimenti che possono limitare la loro liquidità.

Agente Principale: The Royal Bank of Scotland plc

Agente per il Calcolo: The Royal Bank of Scotland plc

Dealer: The Royal Bank of Scotland plc

Quotazione ed ammissione alle negoziazioni: Sarà presentata presso NYSE Euronext, o lo sarà presso ogni altra borsa o mercato indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”), una domanda ai fini dell’ammissione alla negoziazione e della quotazione degli Strumenti Finanziari su Euronext Amsterdam di NYSE Euronext o ogni altra borsa o

mercato indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”), fino alla scadenza di 12 mesi dalla data del presente Prospetto di Base. L’Emittente può anche emettere Strumenti Finanziari non quotati.

Descrizione degli Strumenti Finanziari: Una gamma di *certificates* può essere emessa ai sensi del presente Prospetto di Base. I *certificates* saranno di tipo esercitabile (i “**Certificati Esercitabili**”) o di tipo rimborsabile (i “**Certificati Rimborsabili**”). I termini le condizioni (le “**Condizioni**”) applicabili a tali *certificates* sono contenute nelle Condizioni Generali (“General Conditions”) che sono applicabili a tutti i *certificates*, nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili alla particolare tipologia di *certificate* emesso, nelle Condizioni Aggiuntive (“Additional Conditions”) applicabili (se esistenti) e nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili alle specifiche Serie emesse.

I *certificates* sono strumenti di investimento che, alla scadenza, all'estinzione, al regolamento o al rimborso e subordinatamente a che siano regolarmente esercitati secondo le loro Condizioni: (i) pagano un ammontare determinato con riferimento al valore della sottostante valuta, merce (“commodity”), indice (incluso, nel caso di indice, l’indice e i suoi componenti), azione, obbligazione, paniere o altro prodotto (ciascuno, un “**Sottostante**” e insieme, i “**Sottostanti**”) in uno o più giorni specifici ovvero consegnano il Sottostante, tenendo conto della parità del Sottostante; ovvero (ii) nel caso di *certificates* di tipo “Worst of knock-in basket reverse exchangeable deferred purchase agreement” consegnano un ammontare della azione o delle azioni da consegnare (che possono o meno essere componenti del basket Sottostante) e, qualora un Titolare abbia scelto di stipulare un finanziamento per la vendita con l’Emittente e l’Emittente abbia consentito tale scelta, autorizzano l’Emittente ad organizzare la vendita della o delle azione/i da consegnare e la vendita dei ricavi da consegnare al Titolare alla data di regolamento, fermi in ogni caso restando i termini

del relativo *certificate*. Le tipologie di certificates che possono essere emesse in forza del presente Prospetto di Base sono descritte sotto.

Gli importi corrispondenti a dividendi percepiti dall'Emittente a fronte della sua posizione di copertura per i certificates durante la vita degli stessi possono, se è così stabilito nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili, essere trasferiti al Titolare, come descritto nelle Condizioni.

Certificates “Airbag”:

I *certificates* “Airbag” sono simili ai normali *certificates* (quali descritti in “Descrizione degli Strumenti Finanziari” sopra), salvo che l’ammontare da pagare al Titolare in caso di estinzione varia a seconda del livello del Sottostante alla scadenza. Vi è un rendimento minimo per il Titolare, a meno che il Sottostante non scenda sotto un livello predeterminato. Se il Sottostante sale sopra il livello che aveva alla Data di Pricing, il Titolare parteciperà all’incremento, sebbene tale rendimento possa essere soggetto ad un “tetto” massimo. I *certificates* “Airbag” su indice non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati (nel caso di Certificati Esercitabili) o rimborsati (nel caso di Certificati Rimborsabili) alla scadenza.

Certificates “Discount”:

I *certificates* “Discount” sono simili ai comuni *certificates* (quali descritti in “Descrizione degli Strumenti Finanziari” sopra), salvo che l’ammontare da pagare al Titolare in caso di estinzione è in realtà soggetto ad un “tetto” massimo. Qualora il Sottostante, alla data di estinzione o di scadenza, sia pari o superiore ad un livello predeterminato (lo “**Strike Price**”), allora il Titolare riceverà un importo pari allo Strike Price. Alternativamente, al Titolare verrà consegnato il Sottostante. I *certificates* “Discount” non sono *certificates* di tipo “open end”, sono emessi sotto la pari e si considerano automaticamente esercitati (nel caso di Certificati Esercitabili) o rimborsati (nel caso di Certificati Rimborsabili) alla scadenza.

Certificates “Bonus”:

I *certificates* “Bonus” sono simili ai normali *certificates* (quali descritti in “Descrizione degli Strumenti Finanziari” sopra), salvo che il Sottostante è monitorato durante la vita dei *certificates*. Qualora in qualunque momento durante la vita dei *certificates*, si verifichi un evento di “knock-out” (come individuato nelle Condizioni Definitive - “Final Terms” – applicabili), alla data di estinzione o di scadenza, il Titolare riceverà un importo pari al valore del Sottostante a tale data. Qualora non si verifichi alcun evento di “knock-out” in alcun momento durante la vita dei *certificates*, allora il Titolare riceverà un importo pari almeno a quello originariamente investito, e anche maggiore, come eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* “Bonus” non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati (nel caso di Certificati Esercitabili) o rimborsati (nel caso di Certificati Rimborsabili) alla scadenza.

Certificates “Double-Up”:

I *certificates* “Double-Up” sono simili ai normali *certificates* (quali descritti in “Descrizione degli Strumenti Finanziari” sopra), salvo che uno Strike Price è fissato all’emissione dei *certificates* pari al, o all’incirca pari al, livello del Sottostante in tale momento. Se il Sottostante, alla data di estinzione o di scadenza, è pari o superiore allo Strike Price, allora il Titolare riceverà un importo pari al valore del Sottostante più la differenza tra il valore del Sottostante e lo Strike Price, di fatto raddoppiando l’incremento del Sottostante. L’importo dovuto al Titolare non potrà comunque superare un tetto massimo. I *certificates* “Double-Up” non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati (nel caso di Certificati Esercitabili) o rimborsati (nel caso di Certificati Rimborsabili) alla scadenza.

Certificates “Express”:

I *certificates* “Express” sono simili ai comuni *certificates* (quali descritti in “Descrizione degli Strumenti Finanziari” sopra), salvo che i *certificates* possono prevedere che (i) siano soggetti ad un’estinzione anticipata automatica qualora, ad

una determinata data, il livello del Sottostante superi o scenda al di sotto di un livello prestabilito e (ii) possano essere estinti dall’Emittente con la comunicazione di cui alle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* “Express” che non sono soggetti ad un’estinzione anticipata o dell’Emittente o che, se soggetti a tale estinzione, non si sono estinti anticipatamente secondo le rispettive condizioni, pagano un rendimento alla scadenza che può essere legato al prezzo del Sottostante. I *certificates* “Express” non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati (nel caso di Certificati Esercitabili) o rimborsati (nel caso di Certificati Rimborsabili) alla scadenza, salvo l’ipotesi di estinzione anticipata o estinzione dell’Emittente, se applicabile. I *certificates* “Express” possono avere una gamma di diversi Sottostanti.

Nella misura in cui, alla scadenza dei *certificates*, il Sottostante è salito sopra il proprio livello della Data di Pricing, il Titolare parteciperà a tale rialzo, ma tale rendimento può essere limitato ad un ammontare massimo. Nella misura in cui, alla scadenza dei *certificates*, il Sottostante è sceso sotto il proprio livello della Data di Pricing, il Titolare può ricevere meno dell’ammontare investito e, in certi casi, può perdere il suo intero investimento.

Certificates “Equity”:

I *certificates* di tipo “Equity” (“**Equity Certificates**”) sono *certificates* in cui il Sottostante è un titolo azionario. Una gamma di singoli titoli azionari può essere utilizzata come Sottostante in relazione ad un Equity Certificate. Gli Equity Certificates non sono *certificates* di tipo “open end”.

Gli Equity Certificates possono essere liquidati in denaro. Gli Equity Certificates possono essere liquidati con consegna fisica del Sottostante solo in relazione a soggetti che non siano “U.S. persons”. I *certificates* liquidati in denaro pagano, quando vengono esercitati o rimborsati, a seconda dei casi, un ammontare in contanti determinato con riferimento al valore

del Sottostante. I *certificates* liquidati con consegna fisica del Sottostante danno diritto al titolare, quando vengono esercitati o rimborsati, a seconda dei casi, di ricevere una determinata quantità di Sottostante e un ammontare in contanti per quanto attiene alle frazioni del sottostante espresse dalla relativa parità.

Certificates di tipo “Multi-Asset Basket Linked”:

I *certificates* di tipo “Multi-Asset Basket Linked” sono titoli correlati ad uno o più componenti del basket. L’ammontare in danaro pagabile alla scadenza di un *certificate* può essere una determinata percentuale del suo Prezzo di Emissione e può dipendere o meno dall’andamento dei componenti del basket, a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* di tipo “Multi-Asset Basket Linked” possono essere soggetti ad estinzione anticipata o a riscatto da parte dell’emittente. I *certificates* di tipo “Multi-Asset Basket Linked” non sono *certificates* di tipo “open end” e sono automaticamente esercitati (nel caso di Certificati Esercitabili) o rimborsati (nel caso di Certificati Rimborsabili) alla scadenza, salvo estinzione anticipata o riscatto da parte dell’emittente.

Certificates di tipo “Worst of Knock-In Basket Reverse Exchangeable Deferred Purchase Agreement”:

I *certificates* di tipo “Worst of Knock-In Basket Reverse Exchangeable Deferred Purchase Agreement” prevedono il pagamento di un coupon o di coupon al Titolare, sono collegati ad un basket di singole azioni e, alla relativa data di regolamento o di rimborso, a seconda dei casi, consegneranno un ammontare dell’azione o delle azioni da consegnare. L’azione o le azioni da consegnare (che possono o meno essere componenti del basket) saranno indicate nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) o, con il consenso dell’Emittente, saranno scelte dal Titolare secondo le Condizioni Specifiche. Il valore dell’azione o delle azioni da consegnare sarà determinato sulla base del fatto che si sia o meno verificato un evento di “knock-in” durante un determinato periodo e, qualora tale evento si sia verificato, il suddetto valore sarà determinato anche sulla base della *performance* dell’azione del basket che abbia avuto

l’andamento peggiore. Un evento di “knock-in” si verifica, salvo quanto diversamente specificato nelle relative Condizioni Definitive (“Final Terms”), nel caso in cui il prezzo di un qualsiasi componente del basket, al relativo orario e durante un particolare periodo, sia inferiore o pari al livello di “knock-in” predeterminato. Al Titolare sarà fisicamente consegnato il numero di azioni da consegnare al regolamento dei *certificates* e al Titolare può anche essere pagato un ammontare in contanti a titolo di aggiustamento, in ogni caso salvo quanto diversamente specificato nelle relative Condizioni Definitive (“Final Terms”).

A fronte del pagamento del prezzo di emissione da parte del Titolare, l’Emittente (i) può acconsentire ad assegnare al Titolare l’effettivo godimento di una garanzia su base fiduciaria; e (ii) acconsente a consegnare fisicamente al Titolare la porzione di consegna [inclusa l’azione o le azioni da consegnare (che possono o meno essere componenti del basket) indicate nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) o, con il consenso dell’Emittente, scelte dal Titolare secondo le Condizioni Specifiche], la cui effettuazione sarà posticipata fino alla data di regolamento o di rimborso, a seconda dei casi, in ogni caso salvo quanto diversamente specificato nelle relative Condizioni Definitive (“Final Terms”).

Il Titolare può richiedere che l’Emittente organizzi la vendita della o delle azione/i da consegnare al Titolare alla data di regolamento o di rimborso, a seconda dei casi.

Certificates di tipo “Certificate-linked”:

I *certificates* di tipo “Certificate-linked” sono titoli correlati ad un *certificate* sottostante che sarà emesso dall’Emittente, salvo quanto diversamente specificato nelle relative Condizioni Definitive (“Final Terms”). L’ammontare in danaro pagabile alla scadenza può essere una determinata percentuale del suo Prezzo di Emissione e può dipendere o meno dall’andamento del *certificate* sottostante, a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* di tipo “Certificate-linked” possono

essere soggetti ad estinzione anticipata o a riscatto da parte dell'emittente. I *certificates* di tipo “Certificate-linked” non sono *certificates* di tipo “open end” e sono automaticamente esercitati (nel caso di Certificati Esercitabili) o rimborsati (nel caso di Certificati Rimborsabili) alla scadenza, salvo estinzione anticipata o riscatto da parte dell'emittente.

Prezzo di Emissione Indicativo:

Gli Strumenti Finanziari saranno emessi ad un prezzo determinato dall'Emittente, il quale può, nel far ciò, prendere a riferimento, tra gli altri fattori, il livello del Sottostante, la relativa parità del *certificate* ed ogni tasso di cambio applicabile o al loro valore nominale o ad una percentuale dello stesso, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Regolamento:

Gli Strumenti Finanziari hanno una data di scadenza fissa, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Non ci sono scadenze minime o massime.

Interessi:

Gli Strumenti Finanziari possono maturare interessi.

Condizioni Generali

Di seguito si riporta la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Generali (“General Conditions”) applicabili a tutti gli Strumenti Finanziari emessi ai sensi del presente Prospetto di Base.

Stato degli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dell'Emittente non garantite né subordinate e concorrono *pari passu* tra loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni dell'Emittente non garantite né subordinate, presenti e future, ad eccezione di quelle obbligazioni che devono essere soddisfatte con priorità per effetto di norme imperative.

Estinzione Anticipata:

L'Emittente può estinguere qualunque Strumento Finanziario qualora ritenga, con assoluta discrezionalità, che i suoi adempimenti in base a tali Strumenti Finanziari siano diventati illegali in tutto o in parte come risultato dell'osservanza in buona fede, da parte dell'Emittente, di qualsiasi legge applicabile. In tali casi l'Emittente pagherà, nei limiti concessi dalla legge, a ciascun Titolare, in relazione

a ciascuno Strumento Finanziario detenuto da tale Titolare, un importo calcolato dall’Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima di tale estinzione (prescindendo dall’illegalità), meno i costi sopportati dall’Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura.

L’Emittente può estinguere qualsiasi Strumento Finanziario, nel caso in cui determini, in base alla propria assoluta discrezionalità, che i pagamenti effettuati in forza degli Strumenti Finanziari sono, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, dipendenti da, o determinati con riferimento a, dividendi di una società statunitense e che tali pagamenti sono o saranno soggetti ad una ritenuta fiscale statunitense. In tali casi l’Emittente pagherà, nella misura consentita dalla legge, a ciascun Titolare con riferimento a ciascuno Strumento Finanziario detenuto da tale Titolare un ammontare calcolato dall’Emittente che rappresenti un equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima di tale estinzione, dedotti i costi sopportati dall’Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura e per pagare eventuali ritenute fiscali statunitensi.

Turbativa della Copertura:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa della Copertura (come definito nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 5), l’Emittente, in piena discrezionalità (i) estinguera’ gli Strumenti Finanziari e pagherà a ciascun Titolare per ciascuno Strumento Finanziario da questi detenuto un importo calcolato dall’Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima dell’estinzione, meno i costi sopportati dall’Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura, ovvero (ii) effettuerà in buona fede un aggiustamento al bene di riferimento secondo quanto descritto nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 5(c), ovvero (iii) effettuerà qualsiasi altro aggiustamento alle Condizioni che l’Emittente ritenga opportuno al fine di preservare il valore teorico degli Strumenti Finanziari dopo

l’aggiustamento conseguente all’Evento di Turbativa della Copertura. L’Emittente può effettuare aggiustamenti a seguito di qualunque evento che potrebbe produrre un consistente effetto dannoso sulla posizione di copertura dell’Emittente, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 5(d).

Sostituzione:

L’Emittente può in qualsiasi momento, senza il consenso dei Titolari, sostituire se stesso con qualunque soggetto quale Emittente degli Strumenti Finanziari, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 8. In taluni casi, può essere richiesto che la sostituzione sia effettuata in ottemperanza alle norme di uno o più sistemi di *clearing* indicati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Tassazione:

Il Titolare (e non l’Emittente) risponderà del pagamento di ogni tassa, imposta e onere connessi alla titolarità e/o al trasferimento, al pagamento o alla consegna relativa agli Strumenti Finanziari detenuti da tale Titolare. L’Emittente avrà il diritto, ma non l’obbligo, di trattenere o dedurre da ogni somma dovuta a ciascun Titolare l’importo che sarà necessario per compensare o per pagare tale tassa, imposta, onere, ritenuta o altro pagamento.

Casi di Inadempimento:

I termini degli Strumenti Finanziari indicheranno i seguenti casi di inadempimento:

- (a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione agli Strumenti Finanziari, protratto per un determinato periodo di tempo;
- (b) inadempimento o inosservanza, da parte dell’Emittente, di qualunque degli altri suoi obblighi ai sensi degli Strumenti Finanziari, protratti per un determinato periodo di tempo; e
- (c) eventi relativi allo scioglimento dell’Emittente.

Condizioni Specifiche: Si riporta di seguito la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili agli Strumenti Finanziari da emettere ai sensi del presente Prospetto di Base.

Forma degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari, tranne gli Equity Certificates e i *certificates* emessi in forma dematerializzata, saranno emessi in forma globale al portatore (“global bearer form”), a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Generali (“General Conditions”). Gli Equity Certificates possono essere emessi in forma globale al portatore o in forma globale nominativa (“global registered form”), a seconda di quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Gli Equity Certificates venduti a soggetti che siano “U.S. persons” sulla base della Rule 144A di cui allo U.S. Securities Act del 1933, come modificato devono essere emessi in forma nominativa. Qualora SIX SIS Ltd sia indicato come Clearing Agent, gli Strumenti Finanziari saranno, dopo la loro emissione, trasformati in strumenti finanziari intermediati in base all’articolo 6 del Swiss Federal Intermediated Securities Act.

Qualora sia indicato CREST (come definito sotto sub “General Information” – “Clearing and Settlement Systems”) come Agente per il Clearing indicati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, nonostante ogni previsione contraria contenuta nel presente Prospetto di Base, gli Strumenti Finanziari saranno Strumenti Finanziari nominativi in forma dematerializzata e non cartolare.

Esercizio degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari che sono Certificati Esercitabili possono essere esercitati in ciascuna Data di Esercizio, o possono considerarsi automaticamente esercitati alla data di estinzione o di scadenza, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. La comunicazione di tale esercizio automatico sarà effettuata nei modi previsti in “Informazioni Generali” (“General Information”).

Pagamento degli Strumenti Gli Strumenti Finanziari possono essere liquidati in denaro o

Finanziari:

con consegna fisica del Sottostante alla data di regolamento (in caso di Certificati Esercitabili) o alla data di rimborso (in caso di Certificati Rimborsabili), a seconda di quanto stabilito nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili.

Eventi di Turbativa del Mercato:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, i Titolari degli Strumenti Finanziari potrebbero subire un ritardo nei pagamenti o nella consegna e ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sull’ammontare pagato in sede di regolamento. Gli Eventi di Turbativa del Mercato sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

Eventi di Turbativa del Mercato

Emergente:

Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente riflettono il rischio sostanziale associato ad investimenti in mercati emergenti, in aggiunta a quei rischi normalmente associati ad investimenti in altri Paesi. Gli investitori potenziali dovrebbero prendere nota del fatto che i mercati dei titoli nelle giurisdizioni dei mercati emergenti sono di norma consistentemente più piccoli e che sono stati talvolta più volatili ed illiquidi dei maggiori mercati dei titoli in Paesi più sviluppati. Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato Emergente, i Titolari possono subire un ritardo nei pagamenti o nella consegna e l’ammontare in contanti pagato in sede di regolamento potrebbe risentirne in termini negativi. Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 1 per ciascuna tipologia di Strumento Finanziario.

Eventi di Turbativa del Pagamento:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Pagamento (“Settlement Disruption Event”) in relazione ad un *certificate* che viene liquidato tramite la consegna del Sottostante, il Titolare potrebbe subire un ritardo nella consegna del Sottostante e, qualora sia pagato un ammontare equivalente al valore del Sottostante al posto della consegna del Sottostante, ciò potrebbe incidere negativamente su tale ammontare. Gli Eventi di Turbativa del Pagamento sono definiti nelle

Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) per gli Strumenti Finanziari che possono essere liquidati tramite la consegna del Sottostante e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

Evento di Aggiustamento Potenziale: Qualora si verifichi un Evento di Aggiustamento Potenziale, l’Agente di Calcolo può aggiustare una o più Condizioni per tener conto dell’effetto diluitivo o di concentrazione dell’Evento di Aggiustamento Potenziale. Gli Eventi di Aggiustamento Potenziale sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascuna tipologia di Strumento Finanziario (se applicabile) e variano a seconda della tipologia di Strumento Finanziario.

Evento relativo ad un Fondo: Qualora si verifichi un Evento relativo ad un Fondo, l’Emittente o l’Agente di Calcolo per conto dell’Emittente, in ogni caso agendo in buona fede e in una maniera commercialmente ragionevole, possono aggiustare una o più delle Condizioni per riflettere l’impatto dell’Evento relativo ad un Fondo, oppure possono estinguere gli Strumenti Finanziari. Gli Eventi relativi ad un Fondo sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascuna tipologia di Strumento Finanziario (se applicabile).

Aggiustamenti relativi ad un Indice: L’Agente di Calcolo può aggiustare il livello di un indice Sottostante qualora si verifichino taluni eventi specificati relativamente alla/e azione/i che compongono tale indice o qualunque altro evento che abbia un effetto diluitivo o di concentrazione sul valore teorico di tale/i azione/i. L’Agente di Calcolo può essere richiesto dall’Emittente di estinguere gli Strumenti Finanziari a seguito di una modifica sostanziale di un indice Sottostante.

*Cancellazione dalla Quotazione,
Evento di Fusione,
Nazionalizzazione o Insolvenza:*

Qualora si verifichi una Cancellazione dalla Quotazione, un Evento di Fusione, una Nazionalizzazione o un’Insolvenza, l’Emittente può richiedere all’Agente di Calcolo di aggiustare una o più Condizioni, inclusa la sostituzione del relativo Sottostante, per tener conto di tale evento o può cancellare gli Strumenti Finanziari. La Cancellazione dalla Quotazione, l’Evento di Fusione, la Nazionalizzazione o l’Insolvenza sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascuna tipologia di Strumento Finanziario (se applicabile).

Legge applicabile:

Legge inglese.

Foro inglese:

Le corti di Inghilterra hanno giurisdizione esclusiva per dirimere ogni controversia che sorga da, o in relazione a, gli Strumenti Finanziari.

Condizioni Definitive:

Ciascuna Serie sarà oggetto di Condizioni Definitive (“Final Terms”), che conterranno le condizioni definitive applicabili alla Serie. Il modello delle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascun tipo di Strumento Finanziario è riprodotto nel presente Prospetto di Base.

Le Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascuna Serie possono prevedere modifiche alle Condizioni Generali (“General Conditions”) e/o alle relative Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili a tale Serie.

Il testo che precede costituisce la traduzione in lingua italiana della Nota di Sintesi (“Summary”) del Prospetto di Base, datato 25/05/2012, come di volta in volta supplementato, redatto in lingua inglese da The Royal Bank of Scotland plc e relativo ai Certificates. In caso di discrepanze tra la traduzione italiana e la Nota di Sintesi in lingua inglese (“Summary”), la Nota di Sintesi in lingua inglese prevarrà.