NOTA DI SINTESI

Le Note di Sintesi sono costituite da elementi di informazione denominati "elementi". Questi elementi sono numerati nell'ambito delle Sezioni A a E (A.1 a E.7).

La presente nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") contiene tutti gli elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi con riferimento alle presenti tipologie di titoli e di emittente. Dal momento che alcuni elementi non devono essere riportati, la sequenza numerica degli elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante un elemento debba essere inserito nella Nota di Sintesi in relazione alla tipologia di strumento e di emittente, può accadere che non sia sempre possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad esso. In questo caso la Nota di Sintesi riporterà una breve descrizione dell'elemento dopo l'indicazione "non applicabile".

Sezione A – Introduzione e avvertenze		
A.1	**Descrizione e avvertenze**	La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione d'investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento e va letto congiuntamente alle Condizioni Definitive. Qualora venga intrapresa un'azione legale dinnanzi all'autorità giudiziaria in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, il ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma della legislazione nazionale del relativo Stato Membro dell'Area Economica Europea, a sostenere le spese della traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile non incomberà sui soggetti responsabili solamente sulla base della nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, a meno che essa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altri parti del Prospetto di Base o se non fornisca, se letta congiuntamente alle altri parti del Prospetto di Base, informazioni fondamentali che siano d'aiuto agli altri investitori nella loro valutazione sull'opportunità di investire nei Titoli.
A.2	**Consenso da parte dell'Emittente all'utilizzo del prospetto in una successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli.**	[L'Emittente può dare il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive per una successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte di intermediari finanziari, a patto che la successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte dell'intermediario finanziario sia effettuata durante il Periodo di Offerta indicato di seguito. Tale consenso può essere soggetto a condizioni le quali sono determinanti per l'utilizzo del Prospetto di Base.] **[[Consenso [Specifico] [Generale]:** L'Emittente consente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive in relazione alla successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli (un'"**Offerta Pubblica**") che soddisfi tutte le seguenti condizioni: (a) l'Offerta Pubblica è effettuata limitatamente al [Belgio] [Danimarca] [Finlandia] [Francia] [Irlanda] [Italia] [Lussemburgo] [Malta] [Paesi Bassi] [Norvegia] [Portogallo] [Spagna] [] [e/o] [Svezia]; [e] (b) l'Offerta Pubblica è effettuata limitatamente al periodo che va dal [•] e incluso, al [•] e escluso (il "**Periodo di Offerta**"); [e] (c) l'Offerta Pubblica è effettuata solamente da [•] [e] [ciascun intermediario finanziario il cui nome sia pubblicato sul sito internet dell'Emittente (https://home.barclays/investor-relations/fixed-income-investors/prospectus-and-documents/structured-securities-final-terms) e chi sia identificato come soggetto autorizzato a offrire i presenti Titoli] [qualsiasi intermediario finanziario che (i) sia autorizzato a effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio relativa ai mercati degli strumenti finanziari (e successive modificazioni, "**MiFID**") e (ii) abbia pubblicato sul proprio sito internet che sta utilizzando il Prospetto di Base in ottemperanza al consenso fornito dall'Emittente e alle relative condizioni annesse allo

		stesso([ciascuno] un "**Offerente Autorizzato**") [•] [; e] (d) [●] **Le informazioni sui termini e sulle condizioni di un'offerta da parte di un Offerente Autorizzato saranno fornite al momento in cui l'offerta da parte dell'Offerente Autorizzato è effettuata.**] [Non Applicabile: l'Emittente non consente all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite.]
Sezione B - Emittente		
B.1	**Denominazione legale e commerciale dell'Emittente**	I Titoli sono emessi da Barclays Bank PLC (l'"**Emittente**").
B.2	**Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e suo paese di costituzione**	L'Emittente è una società a responsabilità limitata (*public limited company*) costituita in Inghilterra e Galles. L'ordinamento e le leggi principali in base ai quali opera l'Emittente sono quelli dell'Inghilterra e del Galles, ivi compreso il Companies Act.
B.4b	**Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui l'Emittente opera**	Non applicabile[1].
B.5	**Descrizione del gruppo e posizione dell'Emittente all'interno del gruppo**	Il Gruppo Bancario è uno dei maggiori fornitori globali di servizi finanziari. L'Emittente è una società interamente e direttamente controllata da Barclays PLC, che è la controllante finale del Gruppo Bancario.
B.9	**Previsioni o stime degli utili**	Non Applicabile; l'Emittente ha scelto di non includere una previsione e stima sui profitti.
B.10	**Rilievi contenuti nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi**	Non Applicabile; la relazione dei revisori sui dati storico finanziari non contiene rilievi.
B.12	**Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente; dichiarazioni di assenza di cambiamenti**	Sulla base delle informazioni finanziarie del Gruppo Bancario sottoposte a revisione contabile per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, il Gruppo Bancario ha avuto un totale attivo di £876.672 m (2018: £877.700m), finanziamenti totali netti e anticipi ad un costo ammortizzato di £ 141,636 m (2018: £ 136.959), depositi totali per £ 213.881 (2018: £199.337 milioni (2017: £399.189 milioni), e capitale sociale di £ 50.615 m (2018: £47.711 m) (incluse partecipazioni di minoranza per £0 (2018: £2 m)). I profitti a lordo delle imposte del Gruppo Bancario per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 ammontavano a

[1] L'elemento B.4b (*Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui l'Emittente opera*) è aggiornato tramite il Supplemento 4/2019 datato 26 marzo 2020

	sostanziali negativi e di cambiamenti significativi	£ 3.112 m (2018: £1.286 m) al netto degli oneri per la svalutazione dei crediti e altri accantonamenti per £ 1.202 m (2018: £643 milioni). I dati finanziari del presente paragrafo sono estratti dal bilancio consolidato dell'Emittente sottoposto a revisione contabile relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019. Non applicabile: Non vi sono stati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo Bancario a partire dal 31 dicembre 2019. Non ci sono stati sostanziali mutamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente a partire dal 31 dicembre 2019.[2]
B.13	**Fatti recenti relativi all'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente**	Non Applicabile: non vi sono stati eventi recenti particolari dell'Emittente che siano in misura rilevante per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.
B.14	**Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo**	L'intero capitale sociale ordinario emesso dell'Emittente ha come proprietario effettivo Barclays PLC, che è la controllante finale del Gruppo Bancario. La posizione finanziaria dell'Emittente è dipendente dalla posizione finanziaria delle sue società controllate.
B.15	**Descrizione delle principali attività dell'Emittente**	L'attività principale dell'Emittente è l'offerta di prodotti e servizi pensati per i più grandi clienti corporate, all'ingrosso e internazionali. Le attività di Barclays PLC e delle sue controllate (collettivamente il "**Gruppo**") includono servizi bancari per il consumatori e operazioni di pagamento in tutto il mondo, come anche attività tipiche di una banca di investimento di alto livello, completa di tutti i servizi, con consumatori in tutto il mondo.[3]
B.16	**Descrizione dei soggetti che posseggono o esercitano il controllo sull'Emittente direttamente o indirettamente e natura del controllo**	L'intero capitale sociale ordinario emesso dell'Emittente ha come proprietario effettivo Barclays PLC, che è la controllante ultima dell'Emittente e delle sue società controllate.
B.17	**Ratings assegnati all'Emittente e ai suoi titoli di debito**	Sulle obbligazioni a breve termine non garantite dell'Emittente è stato assegnato un rating pari A-1 da parte di S&P Global Ratings Europe Limited, P-1 da parte di Moody's Investors Service Ltd., F1 da parte di Fitch Ratings Limited e sulle obbligazioni a lungo termine non garantite e non subordinate dell'Emittente è stato assegnato un rating di A da parte di S&P Global Ratings Europe Limited, A1 da parte di Moody's Investors Service Ltd., e A da parte di Fitch Ratings Limited. Una specifica emissione di Titoli può essere o meno soggetta rating. **Rating:** La presente emissione di Titoli [non sarà soggetta a rating] [avrà un rating di [●] da parte [Fitch Ratings Limited] [Moody's Investors Service Ltd.] [S&P Global Ratings Europe Limited]].[4]
Sezione C - Strumenti Finanziari		
C.1	**Descrizione del**	I Titoli descritti nella presente Nota di Sintesi potranno essere titoli di debito o, se

[2] L'elemento B.12 (*Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente; dichiarazioni di assenza di cambiamenti sostanziali negativi e di cambiamenti significativi*) è aggiornato tramite il Supplemento 4/2019 datato 26 marzo 2020
[3] L'elemento B.15 (*Descrizione delle principali attività dell'Emittente*) è aggiornato tramite il Supplemento 4/2019 datato 26 marzo 2020
[4] L'elemento B.17 (*Rating attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito*) è aggiornato tramite il Supplemento 4/2019 datato 26 marzo 2020

	tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione	le modalità di rimborso sono collegate all'andamento di uno specifico indice legato all'inflazione, titoli derivati. I Titoli produrranno interessi a tasso fisso, a tasso variabile più una percentuale fissa, a un tasso pari ad una percentuale fissa meno un tasso variabile, a un tasso pari alla differenza tra due tassi variabili, a un tasso calcolato mediante riferimento alle fluttuazioni di uno specifico indice legato all'inflazione, o a un tasso che potrà variare tra due specifici tassi fissi (uno dei quali potrà essere zero) a seconda che il tasso variabile specificato ecceda il tasso *strike* alla relativa data di determinazione, potranno essere titoli zero-*coupon* (che non producono interessi) o potrà applicarsi una combinazione di diversi tipi di interessi. Il tipo di interesse (ove applicabile) pagabile in relazione ai Titoli potrà essere lo stesso per tutte le Date di Pagamento degli Interessi o diverso per differenti Date di Pagamento degli Interessi. I Titoli potranno anche includere un'opzione per l'Emittente, a sua discrezione, per cambiare il tipo di tasso di interesse pagabile in relazione ai Titoli durante la durata dei Titoli. L'ammontare degli interessi pagabile in relazione ai Titoli in una Data di Pagamento degli Interessi potrà essere soggetta ad un coefficiente di accumulazione che dipenderà dalla *performance* di uno specifico indice legato all'inflazione o uno o più tassi variabili specificati durante il periodo di osservazione in relazione a quella data di pagamento degli interessi. I Titoli potranno includere un'opzione di rimborso anticipato rispetto alla scadenza esercitabile a discrezione dell'Emittente o dell'investitore. Qualora i Titoli non siano rimborsati prima della scadenza, essi verranno rimborsati alla Data di Rimborso Stabilita e l'importo pagato potrà essere o un importo fisso, o un importo collegato all'andamento di uno specifico indice legato all'inflazione. I Titoli potranno essere regolati o meno mediante sistema di compensazione e potranno essere al portatore o nominativi. Alcuni Titoli regolati potranno essere in forma dematerializzata con annotazione contabile non certificata. La titolarità dei Titoli regolati sarà determinata in base alle annotazioni contabili dei rispettivi sistemi di compensazione. I Titoli saranno emessi in una o più serie (ciascuna una "**Serie**") e ciascuna Serie potrà essere emessa in tranche (ciascuna una "**Tranche**") nella stessa o in differenti date di emissione. I Titoli di ciascuna Serie sono da intendersi sostituibili con tutti gli altri Titoli di tale Serie. A ciascuna Serie verrà assegnato un unico numero di Serie e un codice identificativo. I Titoli sono obbligazioni trasferibili dell'Emittente che possono essere comprati e venduti dagli investitori in conformità ai termini e condizioni stabilite nel Prospetto di Base (le "**Condizioni Generali**") così come completate dalle condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") (le Condizioni Generali cosi completate, le "**Condizioni**"). **Interessi**: [I Titoli non corrisponderanno alcun interesse.] [Gli interessi pagabili in relazione ai Titoli saranno calcolati mediante riferimento a [una combinazione di] un tasso di interesse [fisso/variabile/variabile inverso/variabile scomposto/variabile legato alla *performance* di uno specifico indice legato all'inflazione/un tasso fisso che potrà variare tra due tassi fissi specificati (di cui uno potrà essere zero) a seconda che il tasso variabile specificato equivalga o ecceda uno specifico tasso *strike*/un tasso legato al differenziale tra due tassi variabili] [a condizione che il tasso di interesse possa essere a discrezione dell'Emittente convertito in [una combinazione di] un tasso di interesse [fisso/variabile/variabile inverso/variabile scomposto/legato al differenziale tra due variabili]. [L'ammontare dell'interesse pagabile in relazione a un titolo per un periodo di calcolo degli interessi sarà determinato moltiplicando l'importo di calcolo degli interessi di tale titolo per il tasso di interesse applicabile e la frazione di calcolo giornaliera[, e dopo moltiplicando l'importo risultante per il

		coefficiente di accumulazione per il periodo di calcolo degli interessi.]] **Opzione *put* o *call***: [Non applicabile.] [I Titoli potranno essere rimborsati prima della Data di Rimborso Stabilita a discrezione [dell'Emittente in corrispondenza della[e] seguente [i] data[e]: [●]] [e][dal Portatore in corrispondenza della[e] seguente[i] data[e] [●]]]. **Rimborso finale**: L'importo del rimborso finale sarà [determinato mediante riferimento all'Indice [●]][[●] per cento di[●] (l'Importo di Calcolo)]. **Forma**: [I Titoli saranno inizialmente emessi in ["*global form*" [al portatore] [nominativi.] [I Titoli saranno emessi in forma definitiva ("*definitive form*") nominativa.][I Titoli saranno emessi in forma dematerializzata e con annotazione contabile non certificata.] [I Titoli saranno emessi [al portatore in forma dematerializzata (*au porteur*).] [nominativi in forma dematerializzata (*au nominatif*).] [I Titoli saranno emessi nella forma di titoli non certificati e saranno registrati nel registro principale (*Hauptregister*) di SIX SIS AG in qualità di depositario (*Verwahrungsstelle*).] [I Titoli saranno rappresentati da un singolo Titolo Globale nominativo che sarà depositato presso il sistema di gestione accentrata di SIX SIS AG.] **Identificazione**: Numero di Serie: [●]; numero della Tranche: [●]. **Codici identificativi**: Codice ISIN: [●]; Common Code: [●] [; Valorennumber: [●]][●]. **Legge regolatrice**: I Titoli saranno regolati dalla legge [inglese] [francese] [svizzera].
C.2	**Valuta**	Fatta salva la conformità a tutte le leggi applicabili, ai regolamenti e alle direttive, i Titoli potranno essere emessi in qualsiasi valuta. I termini dei Titoli potranno prevedere che tutti gli importi di interesse e capitale pagabili in relazione a tali Titoli siano pagati in una valuta di liquidazione diversa dalla valuta di denominazione, tali pagamenti saranno convertiti nella valuta di liquidazione al tasso di cambio prevalente come rilevato dall'Agente per la Determinazione. I Titoli saranno denominati in [Sterline inglesi ("**GBP**")][Euro ("**EUR**")][Dollari statunitensi ("**USD**")][●]. Tutti gli importi di interesse e capitale pagabili in relazione ai Titoli saranno corrisposti in [Sterline inglesi ("**GBP**")][Euro ("**EUR**")][Dollari statunitensi ("**USD**")][●], tali pagamenti saranno convertiti da [GBP][EUR][USD][●] in [GBP][EUR][USD][●] al tasso di cambio prevalente come rilevato dall'Agente per la Determinazione.
C.5	**Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**	I Titoli sono offerti e venduti al di fuori degli Stati Uniti a *non-U.S. persons* in ottemperanza al Regulation S e devono essere conformi alle limitazioni sul trasferimento con riferimento agli Stati Uniti. I Titoli detenuti in un sistema di compensazione saranno trasferiti in conformità alle regole, procedure, e ai regolamenti di tale sistema di compensazione. Salvo quanto sopra previsto, i Titoli sono liberamente trasferibili.
C.8	**Descrizione dei diritti connessi ai Titoli compresi ranking e restrizioni a tali diritti.**	**Diritti:** Ciascun Titolo attribuisce diritto ad un eventuale rendimento e ad un ammontare pagabile in sede di rimborso unitamente ad alcuni diritti complementari quali il diritto di ricevere avvisi di certe decisioni ed eventi ed il diritto di votare su future modifiche. **Prezzo**: I Titoli saranno emessi a un prezzo e un valore nominale concordati con l'Emittente e il [i] relativo[i] collocatore[i] e/o il [i] responsabile [i] del collocamento al momento dell'emissione. Il valore nominale minimo sarà l'Importo di Calcolo rispetto al quale l'interesse e il rimborso saranno calcolati. Il prezzo di emissione dei Titoli è [•] per cento. La denominazione [minima] di

		ciascun Titolo è [•] (l'"**Importo di Calcolo**") **Tassazione**: Tutti i pagamenti relativi ai titoli saranno effettuati senza l'applicazione di qualsiasi trattenuta o deduzioni o acconto di qualsiasi tassa applicata nel Regno Unito salvo che tale trattenuta o deduzione sia dovuta per legge. Qualora tale trattenuta o deduzione è richiesta dalla legge, l'Emittente, a meno che 'Imposizione Fiscale Lorda' sia indicato come 'Non Applicabile' nelle Condizioni Definitive e diversamente salvo limitate eccezioni, corrisponderà un importo addizionale al fine di compensare gli importi trattenuti o dedotti. Se "Imposizione Fiscale Lorda" è indicato come "Non Applicabile" nelle Condizioni Definitive, l'Emittente non pagherà importi aggiuntivi per coprire gli importi così trattenuti o dedotti. **Eventi di Inadempimento**: Qualora l'Emittente non effettui i pagamenti ai sensi dei Titoli o violi qualsiasi altro termine e condizione dei Titoli in un modo che sia significativamente pregiudizievole per i Portatori (e a tale inadempimento non è posto rimedio entro 30 giorni, o, in caso d'interessi, entro 14 giorni) o l'Emittente sia soggetto a un'ordinanza di liquidazione, (fermo, in caso di interessi, che all'Emittente sia impedito il pagamento per una disposizione di legge inderogabile) i Titoli diverranno immediatamente liquidi ed esigibili a seguito della comunicazione data dal Portatore (o, in caso di Titoli di diritto francese, dal rappresentante dei Portatori). **Ranking:** I Titoli sono obbligazioni contrattuali dirette, chirografarie e non subordinate dell'Emittente e di pari grado tra loro. **Limitazioni ai diritti:** • Nonostante i Titoli siano legati al rendimento della(e) attività sottostante(i), i Portatori non hanno alcun diritto in relazione alla(e) attività sottostante(i). • I termini e le condizioni dei Titoli contengono previsioni per la convocazione di assemblee dei Portatori per discutere le questioni di natura generale legate ai loro interessi e tali previsioni permettono a maggioranze predefinite di vincolare tutti i Portatori, inclusi coloro che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Inoltre, in alcune circostanze, l'Emittente può modificare i termini e le condizioni dei Titoli, senza il consenso dei Portatori. I termini e le condizioni dei Titoli consentono all'Emittente ed all'Agente per la Determinazione (a seconda del caso), in presenza di determinati eventi e circostanze specifiche, senza il consenso dei Portatori, di effettuare variazioni ai termini ed alle condizioni dei Titoli, di rimborsare i Titoli prima della scadenza, (ove applicabile) di posticipare la valutazione della(e) attività sottostante(i) o dei pagamenti programmati in relazione ai Titoli, di cambiare la valuta di denominazione dei Titoli, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto autorizzato subordinatamente a determinate condizioni e di svolgere altre azioni relative ai Titoli e alla(e) (eventuale(i)) attività sottostante(i).
C.9	**Interessi/ Rimborso**	**Interessi**: In relazione a ciascun periodo di calcolo degli interessi, i Titoli potranno o meno produrre interessi. Per ciascun periodo di calcolo degli interessi rispetto a cui i Titoli producono interessi, gli interessi matureranno ad uno dei seguenti tassi: un tasso fisso, un tasso variabile più una percentuale fissa, un tasso pari a una percentuale fissa meno un tasso variabile, un tasso pari alla differenza tra due tassi variabili, un tasso che è calcolato con riferimento alle fluttuazioni di uno specifico indice legato all'inflazione, un tasso che potrà variare tra due tassi fissi specificati (uno dei quali potrà essere zero) a seconda che il tasso variabile indicato ecceda un livello specifico alla relativa data di determinazione, o un tasso che è variabile scomposto. I Titoli possono includere un'opzione a favore dell'Emittente per convertire, a sua discrezione, il tipo di interesse pagabile a valere sui Titoli una volta durante la durata dei Titoli (l'"**Opzione di Conversione**"). I Titoli possono anche includere un'opzione per il Titolare che rappresenta il 100% dell'Importo Nominale Complessivo (o del numero in essere,

a seconda dei casi) per convertire qualsiasi tipo esistente di interessi pagabili sui Titoli su interessi a tasso fisso (l'"**Opzione per la Conversione**").

L'importo degli interessi pagabili in relazione ai Titoli a una Data di Pagamento degli Interessi può anche essere soggetta a un coefficiente di accumulazione che varierà in relazione alla *performance* di uno specifico indice legato all'inflazione o uno o più specifici tassi variabili, come indicata di seguito nella sezione intitolata 'Coefficiente *Range Accrual*' (il "**Coefficiente *Range Accrual***").

Rimborso Finale: L'importo pagabile al rimborso finale dei Titoli potrà o essere fissato a una percentuale dell'Importo di Calcolo dei Titoli, o fare riferimento all'Importo di Calcolo dei Titoli (che è la denominazione minima dei Titoli) così come rettificato in eccesso o in difetto al fine di tenere in considerazione le fluttuazioni relative all'indice legato all'inflazione. Le procedure di regolamento dipenderanno dal sistema di *clearing* per gli Strumenti Finanziari e dalle pratiche locali nella giurisdizione dell'investitore.

Rimborso Anticipato Opzionale: Taluni Titoli possono essere rimborsati anticipatamente rispetto alla Data di Rimborso Stabilita a seguito dell'esercizio di un'opzione *call* da parte dell'Emittente o di un'opzione *put* da parte del Portatore dei Titoli.

[Rimborso Anticipato [Obbligatorio]: I Titoli possono anche essere rimborsati anticipatamente rispetto alla Data di Rimborso Stabilita, qualora l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente sia divenuto illegale ovvero, qualora l'agente per la determinazione stabilisca così, a seguito della cessazione della pubblicazione di un indice di inflazione o successivamente [al verificarsi di una modifica alla legge applicabile,] [di una turbativa nel corso della valuta] [o] un evento di natura fiscale che ha avuto impatto sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli].]

Importi indicativi: Se i Titoli sono offerti mediante Offerta Pubblica e uno o più dei valori del prodotto specificati non sono fissi o determinati all'inizio dell'Offerta Pubblica (compresi qualsiasi importo, livello, percentuale, prezzo, tasso o altro valore in relazione alle condizioni dei Titoli che non sia stato fissato o determinato dall'inizio dell'Offerta Pubblica), tali valori di prodotto specificati indicheranno un importo indicativo, un importo minimo indicativo, un importo massimo indicativo o una combinazione degli stessi. In tal caso, il(i) relativo(i) valore(i) del(i) prodotto(i) specificato(i) sarà(nno) il valore determinato sulla base delle condizioni di mercato dall'Emittente alla o in prossimità della fine dell'Offerta Pubblica. L'avviso del relativo valore del prodotto specificato sarà pubblicato prima della Data di Emissione.

[INTERESSI

[Interesse a Tasso Fisso: [Ciascun] [Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun][Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da; [la Data di Emissione/la Data di Pagamento degli Interessi che cade il [●]] fino a la Data di Pagamento degli Interessi esclusa che cade il [●], ciascun] Titolo corrisponderà interessi [(soggetti all'applicazione del Coefficiente *Range Accrual*, come di seguito descritto)] a partire da [●] [periodo di calcolo degli interessi che è iniziato o è il più vicino alla Data di Conversione] [al tasso d'interesse pari a [●]%][allo specifico tasso d'interesse indicato qui di seguito nella sezione 'Tasso Fisso (%)'] per anno, pagabile al termine di ciascun periodo di calcolo d'interesse il [[●] per ciascun anno][ciascuna data indicata qui di seguito nella sezione intitolata 'Data di Pagamento degli Interessi'] [che cade successivamente alla Data di Conversione] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi**").]

[Data di Pagamento degli Interessi:]	[Tasso Fisso (%):]
[●] [[●] giorni lavorativi dopo	[●]

ciascuna data di determinazione degli interessi]	

[**Indicazioni del rendimento**: Il rendimento relativo ai Titoli che pagano solo un tasso fisso sarà [●] alla Data di Emissione e sarà calcolato sulla base del tasso annuale capitalizzato come se il relativo Titolo sia acquistato al suo Prezzo di Emissione alla Data di Emissione e detenuto fino alla scadenza. Ciò non deve essere ritenuto un'indicazione sui rendimenti futuri.]

[**Interessi a Tasso Variabile**: [Ciascun] [Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun][Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da [la Data di Emissione/la Data di pagamento degli interessi inclusa che cade il [●]] fino alla Data di Pagamento degli Interessi, esclusa, che cade il [●], ciascun] Titolo corrisponderà interessi a partire da [●] [periodo di calcolo degli interessi che è iniziato o è il più vicino alla Data di Conversione] e corrisponderà un importo relativo agli interessi collegato al Tasso Variabile (come qui di seguito definito) al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi di [[●] per ciascun anno][ciascuna data indicata qui di seguito nella sezione intitolata 'Data(e) di Pagamento degli Interessi"] [che cade successivamente alla Data di Conversione] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi**").]

[Il tasso d'interesse applicabile ("**Tasso di Interesse**") sarà [pari al Tasso Variabile] [calcolato moltiplicando il Tasso Variabile per [il relativo importo indicato nella sezione intitolata "Partecipazione" qui di seguito] [●]] [e quindi sommando [la relativa percentuale indicata nella sezione "*Spread*" qui di seguito] [[●]%][, a patto che tale importo non sia [maggiore di [la percentuale indicata nella sezione intitolata '*Cap* (%)' qui di seguito][[●]%][il Tasso *Curve Cap* (come sotto definito)]] [o] [minore [della relativa percentuale indicata nella sezione '*Floor* (%)' qui di seguito][[●]%] [zero].]

[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]	[Partecipazione:]	[*Spread* (%):]	[*Cap* (%):]	[*Floor* (%):]
[●]	[●]	[+/-][●]	[●]	[●]

["**Tasso *Curve Cap***" indica una percentuale stabilita dall'Agente per la Determinazione pari al prodotto di [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore*] ed il tasso del [●] [*Tasso di Riferimento*] e (b) [●] [*Margine*]] [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 1*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 1*], [meno] [più] il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 2*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 2*], e (b) [●][*Margine*]], soggetto a una percentuale massima pari a [●][*Limite Superiore*].]

["**Tasso Variabile** "indica [il Tasso di Riferimento CMS (come sotto definito)] [la quotazione per [●][mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] [mese/anno] [●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/ [EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile] [il tasso di rendimento di un investimento a interesse capitalizzato quotidianamente (con il [tasso di riferimento giornaliero *overnight* della Lira Sterlina]/[la media aritmetica dei tassi giornalieri del mercato monetario interbancario in euro dell'Eurozona, considerato giorno per giorno]

come tasso di riferimento per il calcolo degli interessi) determinato dall'Agente per la Determinazione con riferimento al relativo periodo di calcolo degli interessi.]

[**Tasso di Interesse Variabile Inverso.** [Ciascun] [Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun][Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da [la Data di Emissione/la Data di pagamento degli interessi, inclusa, che cade il [●]] fino alla Data di Pagamento degli Interessi, esclusa, che cade il [●], ciascun] Titolo corrisponderà interessi a partire da [●] [periodo di calcolo degli interessi che è iniziato o è il più vicino alla Data di Conversione] e corrisponderà un importo relativo agli interessi [(soggetto all'applicazione del Coefficiente *Range Accrual*, come di seguito descritto)] collegato al Tasso Variabile (come di seguito definito) al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi di [[●] per ciascun anno][ciascuna data indicata di seguito nella sezione intitolata 'Data(e) di Pagamento degli Interessi"] [che cade successivamente alla Data di Conversione] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi**").]

Il tasso d'interesse applicabile ("**Tasso di Interesse**") sarà [calcolato moltiplicando il Tasso Variabile per [il relativo importo indicato nella sezione intitolata "Partecipazione" di seguito] [●]] [e quindi sottraendo tale tasso da [la relativa percentuale indicata nella sezione "*Spread(%)*" di seguito] [[●]%][, a patto che tale importo non sia [maggiore di [la percentuale indicata nella sezione intitolata '*Cap* (%)' di seguito]][[●]%] [il Tasso *Curve Cap* (come sotto definito)] [o] [minore [della relativa percentuale indicata nella sezione '*Floor* (%)' di seguito][[●]%] [zero].]

[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]	[Partecipazione:]	[*Spread* (%):]	[*Cap* (%):]	[*Floor* (%):]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

["**Tasso *Curve Cap***" indica una percentuale stabilita dall'Agente per la Determinazione pari al prodotto di [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore*] ed il tasso del [●] [*Tasso di Riferimento*] e (b) [●] [*Margine*]] [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 1*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 1*], [meno] [più] il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 2*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 2*], e (b) [●][*Margine*]], soggetto a una percentuale massima pari a [●][*Limite Superiore*].]

["**Tasso Variabile** "indica [il Tasso di Riferimento CMS (come sotto definito)] [la quotazione per [●][mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/ [EONIA]/[SONIA]/[●] [mese/anno] [●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile]

[**Interesse Legato all'Inflazione**. [Ciascun] [Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun][Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da [la Data di Emissione/la Data di Pagamento degli Interessi, inclusa, che cade il [●]] fino alla Data di Pagamento degli Interessi, esclusa, che cade il [●], ciascun] Titolo corrisponderà interessi a partire da [●] ad un tasso pari al livello dell'Indice [●], ([Bloomberg Screen] [Reuters Screen Page] "[●]") (l' "**Indice di Inflazione**") per

il [●][nd/th/rd/st] mese precedente la relativa Data di Pagamento degli Interessi diviso il livello dell'Indice per [●]] [il [●][nd/th/rd/st] mese precedente la relativa Data di Pagamento degli Interessi][la Data di Valutazione Iniziale],[sottraendo 1] e riportando la cifra risultante come percentuale,] [moltiplicata per [[●] [il numero corrispondente alla relativa Data di Pagamento degli Interessi, come sotto specificato nella sezione intitolata 'Percentuale Fissa' di seguito]] [e quindi [aggiungendo] [sottraendo] [[[●]%] [la relativa percentuale indicata nella sezione "*Spread(*%)" di seguito]]], i cui interessi saranno pagabili alla fine di ciascun periodo di calcolo degli interessi [[●] per ciascun anno][ciascuna data indicata di seguito nella sezione intitolata 'Data(e) di Pagamento degli Interessi"] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi**").] [, fermo in ogni caso che tale importo non sia [maggiore di [[●]%] [la percentuale indicata nella sezione intitolata '*Cap* (%)' di seguito] [il Tasso *Curve Cap* (come sotto definito)]] [o] [minore di [[●]%][della relativa percentuale indicata nella sezione '*Floor* (%)' di seguito].

[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]	[Percentuale Fissa (%):]	[*Spread* (%):]	[*Cap* (%):]	[*Floor* (%):]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

["**Tasso *Curve Cap***" indica una percentuale stabilita dall'Agente per la Determinazione pari al prodotto di [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore*] ed il tasso del [●] [*Tasso di Riferimento*] e (b) [●] [*Margine*]] [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 1*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 1*], [meno] [più] il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 2*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 2*], e (b) [●][*Margine*]], soggetto a una percentuale massima pari a [●][*Limite Superiore*].]

[Interesse Digital. [Ciascun] [Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun][Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da [la Data di Emissione/la Data di Pagamento degli Interessi, inclusa, che cade il [●]] fino alla Data di Pagamento degli Interessi, esclusa, che cade il [●], ciascun] Titolo corrisponderà interessi pagabili in ciascuna data specificata di seguito nella sezione intitolata 'Data(e) di Pagamento degli Interessi' (ciascuna una "**Data di Pagamento degli Interessi**") al (i) [il tasso specificato di seguito nella sezione intitolata 'Tasso Digital 1'][il Tasso Digital 1 (come sotto definito) determinato per la relativa data di pagamento degli interessi], se il Tasso Variabile alla relativa data di determinazione è minore del tasso specificato di seguito nella sezione intitolata '*Strike*', (ii) [il tasso specificato di seguito nella sezione intitolata 'Tasso Digital 2'] [il Tasso Digital 2 (come sotto definito) determinato per la relativa data di pagamento degli interessi], se il Tasso Variabile alla relativa data di determinazione è maggiore del tasso specificato di seguito nella sezione intitolata '*Strike*', o (iii) il maggiore dei [tassi specificati di seguito nella sezione intitolata 'Tasso Digital 1' e 'Tasso Digital 2'][il tasso specificato di seguito nella sezione intitolata 'Tasso Digital 1' e 'Tasso Digital 2' determinato per le relative date di pagamento dell'interesse] [il Tasso Digital 1 determinato per la relativa data di pagamento degli interessi ed il tasso specificato di seguito sotto la sezione intitolata 'Tasso Digital 2'] [il Tasso Digital 1 e Tasso Digital 2, ciascuno come determinato per la relativa data di pagamento dell'interesse], se il Tasso Variabile alla relativa data di determinazione è pari al tasso specificato di seguito nella sezione intitolata '*Strike*' [, fermo in ogni caso che tale tasse non sarà [maggiore di [la percentuale indicata il titolo 'Cap(%)' sotto] [[●]%] [il Tasso *Curve Cap* (come definito sotto)]] [o] [minore di [la percentuale rilevante specificata sotto il titolo

'Floor(%)' sotto] [[●]% [zero].].

[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]	[Tasso Digital 1 (%):]	[Tasso Digital 2 (%):]	[*Strike* (%):]	[*Cap* (%):]	[*Floor* (%):]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

["**Tasso *Curve Cap***" indica una percentuale stabilita dall'Agente per la Determinazione pari al prodotto di [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore*] ed il tasso del [●] [*Tasso di Riferimento*] e (b) [●] [*Margine*]] [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 1*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 1*], [meno] [più] il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 2*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 2*], e (b) [●][*Margine*]], soggetto a una percentuale massima pari a [●][*Limite Superiore*].]

["**Tasso Digital 1**" indica [il Tasso di Riferimento CMS (come sotto definito)] [la quotazione per [●][mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/ [EONIA]/[SONIA]/[●] [mese/anno] [●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile]

["**Tasso Digital 2**" indica [il Tasso di Riferimento CMS (come sotto definito)] [la quotazione per [●][mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] [mese/anno] [●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile] [il tasso di rendimento di un investimento a interesse capitalizzato quotidianamente (con il [tasso di riferimento giornaliero *overnight* della Lira Sterlina]/[la media aritmetica dei tassi giornalieri del mercato monetario interbancario in euro dell'Eurozona, considerato giorno per giorno] come tasso di riferimento per il calcolo degli interessi) determinato dall'Agente per la Determinazione con riferimento al relativo periodo di calcolo degli interessi.]

["**Tasso Variabile** "indica [il Tasso di Riferimento CMS (come sotto definito)] [la quotazione per [●][mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/ [EONIA]/[SONIA]/[●] [mese/anno] [●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno] [LIBOR]/[EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile.]

[**Interesse *Spread*.** [Ciascun] [Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun][Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da [la Data di Emissione/la Data di Pagamento degli Interessi, inclusa, che cade il [●]] fino alla Data di Pagamento degli Interessi, esclusa, che cade il [●], ciascun] Titolo corrisponderà interessi a partire da [●] [periodo di calcolo degli interessi che è iniziato o è il più vicino alla Data di Conversione] e corrisponderà un importo relativo agli interessi [(soggetto all'applicazione del Coefficiente *Range Accrual*, come di seguito definito)] basato sul Tasso di Interesse (come di seguito definito) al termine di ciascun periodo di

calcolo degli interessi di [[●] per ciascun anno][ciascuna data indicata di seguito nella sezione intitolata 'Data(e) di Pagamento degli Interessi''] [che cade successivamente alla Data di Conversione] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi**").]

Il tasso di interesse applicabile (il "**Tasso di Interesse**") sarà [pari al Tasso *Spread* Uno$_{(t)}$ meno il prodotto del numero riportato nella sezione intitolata "Leverage" di seguito ed il Tasso *Spread* Due$_{(t)}$] [moltiplicato per il numero indicato nella sezione intitolata 'Partecipazione' di seguito] [e [aggiungendo][sottraendo] il relativo tasso specificato di seguito nella sezione intitolata '*Spread* %' / [●]%] [, a patto che tale tasso non sia [maggiore della percentuale indicata nella sezione intitolata '*Cap* %' di seguito / [●]%] [il Tasso *Curve Cap* (come sotto definito)]] [o] [minore della relativa percentuale specificata nella sezione intitolata '*Floor*%' di seguito / [●]%] [(sempre che sia applicato il Coefficiente *Range Accrual* come descritto di seguito)].

"**Tasso *Spread* Uno$_{(t)}$**" indica [il Tasso di Riferimento CMS 1 (come sotto definito)] [la quotazione per [●] [mese/anno] [LIBOR/EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno] [LIBOR/EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile] [, a condizione che tale tasso non sia [superiore a [la percentuale indicata nella rubrica 'Tasso *Spread* Uno$_{(t)}$ Cap (%)' sotto / [●]%] [e][o] [inferiore a [la percentuale rilevante indicata sotto 'Tasso *Spread* Uno$_{(t)}$ Floor (%)' sotto / [●]% [zero]].

"**Tasso *Spread* Due$_{(t)}$**" indica [il Tasso di Riferimento CMS 2 (come sotto definito)] [la quotazione per [●] [mese/anno] [LIBOR/EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno][LIBOR/EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile] [, a condizione che tale tasso non sia [superiore a [la percentuale indicata nella rubrica 'Tasso *Spread* Due$_{(t)}$ Cap (%)' sotto / [●]%] [e][o] [inferiore a [la percentuale rilevante indicata sotto 'Tasso *Spread* Due$_{(t)}$ Floor (%)' sotto / [●]% [zero]].

[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]	[Leverage]	[Partecipazione:]	[*Spread* (%):]	[*Cap* (%):]	[*Floor* (%):]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[Tasso *Spread* Uno$_{(t)}$ Cap (%):]	[Tasso *Spread* Due$_{(t)}$ Cap (%):]	[Tasso *Spread* Uno$_{(t)}$ Floor (%):]	[Tasso *Spread* Due$_{(t)}$ Floor (%):]		
[●]	[●]	[●]	[●]		

["**Tasso *Curve Cap***" indica una percentuale stabilita dall'Agente per la Determinazione pari al prodotto di [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore*] ed il tasso del [●] [*Tasso di Riferimento*] e (b) [●] [*Margine*]] [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●]

[*Moltiplicatore 1*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 1*], [meno] [più] il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 2*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 2*], e (b) [●][*Margine*]], soggetto a una percentuale massima pari a [●][*Limite Superiore*].]

[["**Tasso di Riferimento CMS**" indica il [tasso swap/tasso annuale swap/tasso semestrale swap/tasso trimestrale swap/tasso trimestrale-annuale swap/tasso trimestrale-trimestrale swap] per le transazioni swap in [●] (la Valuta di Riferimento) con una scadenza di [●] (la Scadenza Stabilita) che appare su [●] (la Screen Page Rilevante) al [●] (Tempo Rilevante) il [●] (la Data di Determinazione dell'Interesse).]

["**Tasso di Riferimento CMS 1**" indica il [tasso swap/tasso annuale swap/tasso semestrale swap/tasso trimestrale swap/tasso trimestrale-annuale swap/tasso trimestrale-trimestrale swap] per le transazioni swap in [●] (la Valuta di Riferimento) con una scadenza di [●] (la Scadenza Stabilita) che appare su [●] (la Screen Page Rilevante) al [●] (Tempo Rilevante) il [●] (la Data di Determinazione dell'Interesse); e

"**Tasso di Riferimento CMS 2**" indica il [tasso swap/tasso annuale swap/tasso semestrale swap/tasso trimestrale swap/tasso trimestrale-annuale swap/tasso trimestrale-trimestrale swap] per le transazioni swap in [●] (la Valuta di Riferimento) con una scadenza di [●] (la Scadenza Stabilita) che appare su [●] (la Screen Page Rilevante) al [●] (Tempo Rilevante) il [●] (la Data di Determinazione dell'Interesse).]]

[**Tasso di Interesse Variabile Scomposto**. [Ciascun][Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun] [Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da e inclusa [la Data di Emissione/la Data di Pagamento degli Interessi che cade il [•]] fino alla Data di Pagamento degli Interessi escusa che cade il [•], ciascun] Titolo maturerà interessi a partire da [●] [periodo di calcolo degli interessi che è iniziato o è il più vicino alla Data di Conversione] e corrisponderà interessi [(soggetti all'applicazione del Coefficiente *Range Accrual*, come di seguito descritto)] basati sul Tasso di Interesse (come di seguito definito) al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi il [[●] per ciascun anno][ciascuna data indicata qui di seguito nella sezione intitolata 'Data(e) di Pagamento degli Interessi'] [che cade successivamente alla Data di Conversione] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi**").

Il tasso di interesse applicabile ("**Tasso di Interesse**") sarà pari al tasso di interesse scomposto, calcolato come il prodotto di (A) il Numero dei Periodi di Capitalizzazione, moltiplicato per (B) la differenza tra (x) il risultato di calcolare la potenza di (aa) la somma di uno più [(I) il minore tra il Cap Scomposto e (II)] il Tasso Variabile [più la relativa percentuale indicata sotto nella sezione "*Spread(%)*"], per (bb) il quoziente di 1 diviso per il Numero dei Periodi di Capitalizzazione, meno (y) uno [, fermo in ogni caso che tale tasso non sarà [maggiore di [la percentuale indicata di seguito nella sezione "*Cap(%)*"/[•]%] [il Tasso *Curve Cap* (come di seguito definito)]] [o] [minore di [la relativa percentuale indicata sotto nella sezione "*Floor*(%)"/[•]% [zero]] [(soggetti all'applicazione del Coefficiente *Range Accrual*, come di seguito descritto)].

[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]	[Numero dei Periodi di Capitalizzazione:]	[Cap Scomposto:]	[*Spread* (%):]	[*Cap* (%):]	[*Floor* (%):]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

		["**Tasso *Curve Cap***" indica una percentuale stabilita dall'Agente per la Determinazione pari al prodotto di [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore*] ed il tasso del [●] [*Tasso di Riferimento*] e (b) [●] [*Margine*]] [(i) [●] [*Fattore*] e (ii) la somma di (a) il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 1*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 1*], [meno] [più] il prodotto di [●] [*Moltiplicatore 2*] ed il tasso di [●] [*Tasso di Riferimento 2*], e (b) [●][*Margine*]], soggetto a una percentuale massima pari a [●][*Limite Superiore*].] [["**Tasso di Riferimento CMS**" indica il [tasso swap/tasso annuale swap/tasso semestrale swap/tasso trimestrale swap/tasso trimestrale-annuale swap/tasso trimestrale-trimestrale swap] per le transazioni swap in [●] (la Valuta di Riferimento) con una scadenza di [●] (la Scadenza Stabilita) che appare su [●] (la Screen Page Rilevante) al [●] (Tempo Rilevante) il [●] (la Data di Determinazione dell'Interesse).] ["**Tasso Variabile** "indica [il Tasso di Riferimento CMS (come sotto definito)] [la quotazione per [●][mese/anno] [LIBOR/EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] [mese/anno] [●] che appare su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle ore [●] [a.m.][p.m.] [●] nella data per la determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni fra [●] [mese/anno] [LIBOR/EURIBOR]/[EONIA]/[SONIA]/[●] che appare sui [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] alle [●] [a.m.][p.m.] nella data per la determinazione del tasso variabile.] [**Coefficiente *Range Accrual***. L'importo degli interessi pagabile in relazione a [ciascun periodo di calcolo degli interessi [precedente a/successivo a l'esercizio dell'Opzione di Conversione] [il seguente periodo(i) di interesse: [●]] sarà determinato in conformità a [Tasso di Interesse Fisso] [Tasso di Interesse Variabile] [Tasso di Interesse Variabile Inverso] [Interesse *Spread-Linked*] [Tasso di Interesse Variabile Scomposto] sopra, e moltiplicato il risultato per il Coefficiente *Range Accrual* per quel periodo di calcolo degli interessi. [*Se il Tasso Variabile Range Accrual è applicabile*: il "**Coefficiente *Range Accrual***" in relazione a ciascun periodo di calcolo degli interessi la frazione pari al numero di date di osservazione nel periodo di osservazione nel quale la 'Condizione Accrual' è stata soddisfatta diviso per il numero totale di date di osservazione nel periodo di osservazione. La 'Condizione Accrual' sarà soddisfatta in ciascuna data di osservazione nel relativo periodo di osservazione in cui [*se il Tasso Range Accrual Singolo è applicabile*: il Tasso Variabile *Range Accrual* 1 in tale data di osservazione è maggiore o pari alla [*Barriera Inferiore*] o minore o pari alla [*Barriera Maggiore*]] [*se lo Spread Range Accrual è applicabile*: il Tasso Variabile *Range Accrual* 1 meno il Tasso Variabile *Range Accrual* 2, in entrambi i casi in tale data di osservazione è maggiore o uguale alla [*Barriera Inferiore*] e minore o uguale alla [*Barriera Maggiore*]] [*se il Tasso Range Accrual Doppio è applicabile*: ciascun (i) Tasso Variabile *Range Accrual* 1 in tale data di osservazione è maggiore o pari alla [*Barriera Inferiore 1*] e minore o pari alla [*Barriera Maggiore 1*] e (ii) Tasso Variabile *Range Accrual* 2 in tale data di osservazione è maggiore o pari alla [*Barriera Inferiore 2*] e minore o pari alla [*Barriera Maggiore 2*] [*se lo Spread Range Accrual Doppio è applicabile*: ciascun (i) Tasso Variabile *Range Accrual* 1 meno il Tasso Variabile *Range Accrual* 2, in entrambi i casi in tale data di osservazione è maggiore o pari alla [*Barriera Inferiore 1*] e minore o pari alla [*Barriera Maggiore 1*] e (ii) Tasso Variabile *Range Accrual* 3, in entrambi i casi in tale data di osservazione è maggiore o pari alla [*Barriera Inferiore 2*] minore o pari alla [*Barriera Maggiore 2*]]. Il [Tasso Variabile *Range Accrual* 1] [Tasso Variabile *Range Accrual* 2] [e/o] [Tasso Variabile *Range Accrual* 3] per ciascuna data di osservazione durante il periodo di osservazione il relazione alla relativa Data di Pagamento degli Interessi sarà [la quotazione offerta (espressa come un tasso percentuale annuale) per il [Tasso Variabile *Range Accrual* 1] [Tasso Variabile *Range Accrual* 2] [e/o]

[Tasso Variabile *Range Accrual* 3] applicabile, della relativa Scadenza Prestabilita] [Il Tasso Specifico Swap per le transazioni swap nella Valuta di Riferimento con scadenza alla Scadenza Prestabilita (espresso come una percentuale annua) per il [Tasso Variabile *Range Accrual* 1] [Tasso Variabile *Range Accrual* 2] [e/o] [Tasso Variabile *Range Accrual* 3] applicabile] che appare su, la Relativa Screen Page al Relativo Screen Time, ciascuna come specificato nella tavola di seguito [, e, con riferimento al solo Tasso Variabile *Range Accrual* 2, moltiplicato per [•]]:

	Relativa Screen Page	Tempo Rilevante	Scadenza Prestabilita	Valuta di Riferimento
[Tasso Variabile *Range Accrual* 1]	[●]	[●]		
[Tasso Variabile *Range Accrual* 2]	[●]	[●]		
[Tasso Variabile *Range Accrual* 3]	[●]	[●]		

[Data(e) di Pagamento degli Interessi/Data(e) di Osservazione degli Interessi]	Barriera Inferiore [1]:	Barriera Maggiore [1]:	[Barriera Inferiore 2]:	[Barriera Inferiore 2]:
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

Se la Performance dell'Inflazione Range Accrual è applicabile: il "**Coefficiente *Range Accrual***" rispetto a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sarà una frazione pari al numero di mesi nel periodo di osservazione in cui la Condizione Accrual sia stata soddisfatta diviso per il numero di mesi nel periodo di osservazione.

La Condizione Accrual sarà soddisfatta in una qualsiasi data di osservazione mensile durante il [●] [mese] [periodo] [che termina il [●] [mese prima della relativa Data di Pagamento dgli Interessi in cui la *Performance* dell'Inflazione *Range Accrual* è maggiore o pari al [*Barriera Inferiore*] e minore o pari alla [*Barriera Maggiore*].

La "***Performance* dell'Inflazione *Range Accrual***" in relazione a una data di osservazione mensile sarà un numero determinato dall'Agente per la Determinazione dividendo (i) il livello dell'Indice [●], [●], ([Bloomberg Screen][Reuters Screen Page] "[●]") (l'"**Indice di Inflazione**") per il mese in cui

cade tale data di osservazione per (ii) il livello dell'Indice di Inflazione per i 12 mesi precedenti il mese in cui cade tala data di osservazione e sottraendo 1.]]

["**Opzione di Conversione**": L'Emittente potrà a sua discrezione, decidere di cambiare il tasso d'interesse pagabile in relazione ai Titoli da [una combinazione di] [Tasso di Interesse Fisso][Tasso di Interesse Variabile] [Tasso di Interesse Variabile Inverso] [Interesse Digital] [Interesse legato all'Inflazione] [Interesse *Spread-Linked*] [Tasso di Interesse Variabile Scomposto] [soggetto al Coefficiente *Range Accrual*] a [un] [una combinazione di] [Tasso di Interesse Fisso][Tasso di Interesse Variabile] [Tasso di Interesse Variabile Inverso] [Tasso di Interesse Variabile Scomposto] [Interesse Digital] [Interesse legato all'Inflazione] [Interesse *Spread*] [soggetto al Coefficiente *Range Accrual*] mediante preavviso di minimo [●] giorni lavorativi da inviarsi ai Portatori in qualsiasi giorno lavorativo che cada [in] [uno fra] [nel[i]] Periodo[i] di Esercizio come indicato qui di seguito (l'"**Opzione di Conversione**"). L'Opzione di Conversione avrà effetto a partire dalla Data di Pagamento degli Interessi (la "**Data di Conversione**") prevista per il Periodo di Esercizio della Conversione.

Periodo di Esercizio della Conversione (ciascuna data inclusa):	Data di Pagamento degli Interessi:
[●] a [●]	[●]

A seguito dell'esercizio dell'Opzione di Conversione, i Titoli (i) non corrisponderanno più interessi secondo [la prima combinazione di] [Tasso di Interesse Fisso][Tasso di Interesse Variabile] [Tasso di Interesse Variabile Inverso] [Tasso di Interesse Variabile Scomposto] [Interesse Digital] [Interesse legato all'Inflazione] [Interesse *Spread*] [e il relativo(i) Coefficiente(i) *Range Accrual*] di cui sopra a partire da (ma escluso) l'ultimo giorno del periodo di calcolo degli interessi che termina alla o alla più vicina Data di Conversione e (ii) corrisponderanno un interesse in base a[l] [la seconda combinazione di] [Tasso di Interesse Fisso][Tasso di Interesse Variabile] [Tasso di Interesse Variabile Inverso] [Tasso di Interesse Variabile Scomposto] [Interesse Digital] [Interesse legato all'Inflazione] [Interesse *Spread*] [e il relativo(i) Coefficiente(i) *Range Accrual*] a partire da (ma escluso) il periodo di calcolo dell'interesse che inizia alla o che sia più vicino alla Data di Conversione.

Qualora l'Opzione di Conversione non sia esercitata dall'Emittente, i Titoli continueranno a corrispondere un interesse in base a[l] [la prima combinazione di] [Tasso di Interesse Fisso][Tasso di Interesse Variabile] [Tasso di Interesse Variabile Inverso] [Tasso di Interesse Variabile Scomposto] [Interesse Digital] [Interesse legato all'Inflazione] [Interesse *Spread*] [e il relativo(i) Coefficiente(i) *Range Accrual*] di cui sopra.]

["**Zero *Coupon***": [Ciascun] [Qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, ciascun][Durante la vita dei Titoli o, qualora sia esercitata l'Opzione di Conversione, fino alla Data di Conversione successiva all'esercizio dell'Opzione di Conversione, ciascun] [Per il periodo a partire da e [la Data di Emissione/la Data di Pagamento degli Interessi, inclusa, che cade il [●]] fino alla Data di Pagamento degli Interessi, esclusa, che cade il [●], ciascun] Titolo non corrisponderà alcun importo a titolo di interessi salvo il caso di ritardo nel pagamento del capitale (in questo caso il tasso d'interessi sarà pari a [●]) [dal [●] [periodo di calcolo degli interessi che inizia alla o alla più vicina Data di Conversione]].]

["**Floor Globale** ": Se l'Agente per la Determinazione determina che l'ammontare degli interessi pagati e pagabili in relazione a ciascun Titolo con riferimento a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi oltre la durata dei Titoli (incluso qualsiasi importo di interessi pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi che cade alla Data di Scadenza (o intorno ad essa)) (tale importo aggregato, l' "**Importo Complessivo degli Interessi**"), è inferiore al Floor Globale, allora

		l'Emittente pagherà l'Importo degli Interessi Aggiuntivi per ciascun Titolo alla Data di Scadenza. L'Importo degli Interessi Aggiuntivi sarà corrisposto in aggiunta all'importo degli interessi (se applicabile) dovuto alla Data di Pagamento degli Interessi che cade (o intorno ad essa) alla Data di Scadenza. L'"**Importo degli Interessi Aggiuntivi**" è un importo uguale al Floor Globale meno l'Importo Complessivo degli Interessi. Il "**Floor Globale**" è un importo uguale all'Importo di Calcolo moltiplicato per [●]%.] [**Opzione per la Conversione:** In qualsiasi Giorno Lavorativo di Esercizio dell'Opzione durante il periodo dei Titoli, il Titolare che rappresenta il 100% dell'Importo Nominale Complessivo (o del numero in essere, a seconda dei casi) dei Titoli può notificare all'Emittente in conformità con i termini e le condizioni del Titolare. (s) intende esercitare l'Opzione di conversione in relazione al Periodo di calcolo degli interessi corrente e / o uno o più Periodi di calcolo degli interessi futuri (collettivamente, il "**Periodo di Conversione**"). Per essere valido, qualsiasi avviso di esercizio deve rispettare rigorosamente i requisiti stabiliti nei termini e nelle condizioni, anche in relazione al contenuto specificato della notifica e ai termini entro i quali l'Agente per la Determinazione deve confermare la ricezione dell'avviso. Se l'avviso è valido, l'Agente per la Determinazione fornirà al Titolare esercente una quotazione del tasso di interesse fisso proposto e altri termini pertinenti che si applicherebbero in relazione al Periodo di Conversione se l'Opzione per la Conversione è esercitata. Se il tasso fisso quotato e gli altri termini correlati sono concordati (inclusa qualsiasi successiva quotata a tasso fisso e altri termini correlati se la quotazione iniziale non viene accettata immediatamente) come confermata dall'Agente per la Determinazione al Titolare che esercita, l'Opzione di Conversione sarà stata validamente esercitata. L'effetto di un esercizio valido dell'opzione di conversione è che, senza ulteriore formalità o notifica, in relazione a ciascun Periodo di calcolo degli interessi incluso nel Periodo di conversione, il tipo di interesse verrà considerato come "Interesse a tasso fisso" e il Importo degli interessi calcolato di conseguenza. Inoltre, se 'Floor Globale' è applicabile in relazione ai Titoli, il Titolare che esercita può accordarsi sull'esercizio dell'Opzionedi Conversione per renderlo non applicabile. Non appena ragionevolmente possibile su un esercizio valido o un esercizio non valido (a seconda dei casi) dell'Opzione di conversione, l'Emittente dovrà notificare l'Emissione e l'Agente di Pagamento e il(i) Titolare(i) dello stesso. Un preavviso valido di esercizio dell'Opzione di conversione non può essere consegnato dal / i Titolare / i più di [●] volte durante la durata dei Titoli e un preavviso valido è irrevocabile. La consegna del preavviso di esercizio dell'Opzione per la Conversione e il rilascio di una conferma da parte dell'Agente per la Determinazione saranno a rischio del Titolare Esercente. "**Giorno Lavorativo di Esercizio dell'Opzione**" significa qualsiasi giorno (diverso dal sabato o dalla domenica) in cui i mercati dei cambi e le banche commerciali regolano i pagamenti e sono aperti per gli affari generali in [●].] [Tutti gli importi pagabili in relazione ai Titoli sarà pagato in [GBP][EUR][USD][●], con tali pagamenti convertiti da [GBP][EUR][USD][●] in [GBP][EUR][USD][●] al tasso di cambio prevalente come determinato dall'Agente per la Determinazione.] **RIMBORSO FINALE** Il rimborso dei Titoli è previsto per il [●] mediante il pagamento da parte dell'Emittente di un importo in [GBP][EUR][USD][●] pari a [●] moltiplicato per [[●]%][il maggiore tra (i) il livello stabilito dividendo il livello dell'[Indice di Inflazione][Indice [●] , [●], ([Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page]'[●]') (l'"**Indice di Inflazione**")] per [●] diviso il livello dell'Indice Inflazione per [●] e (ii) [●]%].

[L'importo pagabile al rimborso dei Titoli sarà pagato in [GBP][EUR][USD][●], con tali pagamenti convertiti da [GBP][EUR][USD][●] in [GBP][EUR][USD][●] al tasso di cambio prevalente come determinato dall'Agente per la Determinazione.]

RIMBORSO ANTICIPATO OPZIONALE

[I presenti Titoli non possono essere rimborsati anticipatamente a discrezione dell'Emittente o del Portatore.]

[**Opzione *Call***: L'Emittente potrà decidere di rimborsare tutti i Titoli prima della Data di Rimborso Stabilita mediante l'invio ai Portatori di un preavviso di minimo [●] giorni lavorativi, tale preavviso potrà essere dato in qualsiasi giorno lavorativo [che cade entro il periodo che inizia a partire da [●] (incluso), al e [●]] (incluso) [che cade entro ciascun periodo indicato nella sezione intitolata 'Periodo di Esercizio dell'Opzione dell'Emittente' qui di seguito] ([il][ciascuno, un] ([il][ciascuno, un] "**Periodo di Esercizio dell'Opzione dell'Emittente**"). I Titoli saranno rimborsati mediante il pagamento di un importo di [●] pari a [[●]%][la percentuale indicata qui di seguito ai sensi della sezione intitolata 'Percentuale di Rimborso Anticipata'] moltiplicata per [●] al [●]][la relativa Data di Rimborso Opzionale in Contanti indicata qui di seguito nella sezione intitolata "Data di Rimborso Opzionale in Contanti" qui di seguito] (la "**Data di Rimborso Opzionale in Contanti**").

[Periodo di Esercizio dell'Opzione (ciascuna data inclusa):]	[Data di Rimborso Opzionale in Contanti:]	[Percentuale di Rimborso Anticipato (%):]
[●] a [●]	[●]	[●]

Qualora l'opzione di rimborso dei Titoli non è esercitata da parte dell'Emittente, allora i Titoli verranno rimborsati alla data di scadenza prevista.]

[**Opzione *Put***: Un Portatore potrà decidere di rimborsare un Titolo prima della Data di Rimborso Prestabilita mediante l'invio all'Emittente di un preavviso di minimo di [15]/[●] giorni lavorativi, tale preavviso potrà essere dato in qualsiasi giorno lavorativo [che cade entro il periodo che inizia a partire da [●] (incluso), al e [●]] (incluso) [che cade entro ciascun periodo indicato nella sezione intitolata 'Periodo di Esercizio dell'Opzione *Put*' di seguito] ([il][ciascuno, un] "**Periodo di Esercizio dell'Opzione *Put***"). I Titoli saranno rimborsati mediante il pagamento di un importo di [●] pari a [[●]%][la percentuale indicata di seguito ai sensi della sezione intitolata 'Percentuale di Rimborso Anticipata'] moltiplicata per [●] al [●]][la relativa Data di Rimborso Opzionale in Contanti indicata di seguito nella sezione intitolata "Data di Rimborso Opzionale in Contanti" di seguito] (la "**Data di Rimborso Opzionale in Contanti**").

[Periodo di Esercizio dell'Opzione *Put* (ciascuna data inclusa):]	[Data di Rimborso Opzionale in Contanti:]	[Percentuale di Rimborso Anticipato (%):]
[●] a [●]	[●]	[●]

Qualora l'opzione di rimborso dei Titoli non sia esercitata da parte del Portatore, i Titoli verranno rimborsati alla data di scadenza prevista.]

[L'importo pagabile al rimborso dei Titoli sarà pagato in [GBP][EUR][USD][●], con tali pagamenti convertiti da [GBP][EUR][USD][●] in [GBP][EUR][USD][●] al tasso di cambio prevalente come determinato dall'Agente per la Determinazione.]

C.10	**Componente derivativa nel pagamento degli interessi**	[L'importo degli interessi pagabili in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sarà calcolato mediante riferimento alle fluttuazioni dell'Indice di Inflazione. Lo *spread* fisso sarà pari [●]%. La partecipazione sarà [●]. Il tasso di interesse applicabile sarà determinato dividendo il livello dell'Indice di Inflazione relativo al [●] mese prima della relativa Data di Pagamento degli Interessi per il livello dell'Indice di Inflazione per il mese di riferimento che cade dodici mesi prima tale mese, sottraendo 1 (esprimendo il risultato come percentuale), moltiplicando per la partecipazione e sommando o sottraendo lo *spread* fisso. Una diminuzione del livello dell'Indice di Inflazione comporterà una riduzione dell'importo degli interessi pagabili in relazione ai Titoli.] [Non applicabile [, non c'è una componente derivata nel pagamento degli interessi] [i titoli non pagano interessi].]
C.11	**Ammissione alla negoziazione**	I Titoli potranno essere ammessi a negoziazione sui mercati regolamentati di Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia o Regno Unito. [I Titoli potranno essere ammessi a quotazione e negoziati sui mercati di Svizzera o Italia che non siano mercati regolamentati ai sensi della [Direttiva] [Regolamento] Prospetto.] [[E' stata presentata/verrà presentata] domanda da parte dell'Emittente (o per conto dello stesso) per ammettere i Titoli a negoziazione sul [mercato regolamentato di] [Irish Stock Exchange plc che negozia come Euronext Dublin][Euronext Paris][Euronext Brussels][Euronext Amsterdam][Luxembourg Stock Exchange][Malta Stock Exchange][NASDAQ OMX Copenhagen][NASDAQ OMX Stockholm][Oslo Stock Exchange][Nordic Derivatives Exchange (NDX)][NASDAQ OMX Helsinki] [Borsa Italiana S.p.A][Bolsas y Mercados Españoles][Euronext Lisbon] [SIX Swiss Exchange][piattaforma multilaterale di negoziazione [di EuroTLX SIM S.p.A.] [Nasdaq First North]] a partire da [●].] [il [SIX Swiss Exchange] [e la] [piattaforma multilaterale di negoziazione [di EuroTLX SIM S.p.A.] [Nasdaq First North]] non [è] [sono] mercati[o] regolamentati[o] ai sensi della [Direttiva] [Regolamento] Prospetto.]] [Non applicabile: i Titoli non saranno quotati né ammessi a negoziazione.]
C.15	**Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti**	Il rendimento, e il valore dei Titoli, che sono strumenti derivati, saranno collegati all'andamento di uno specifico indice legato all'inflazione. In aggiunta, qualsiasi pagamento d'interessi sarà calcolato mediante riferimento a un tasso d'interesse fisso, e/o uno o più variabili o alle fluttuazioni di uno specifico indice legato all'inflazione. [I pagamenti degli interessi sono calcolati mediante riferimento [a un Tasso Fisso di [●]] [al Tasso Variabile] [Tasso Fisso 1 e 2, Tasso Variabile e lo *Spread*] [Tasso *Spread* $\text{Uno}_{(t)}$ e Tasso *Spread* $\text{Due}_{(t)}$] [alle fluttuazione relative all'Indice di Inflazione]. [Una diminuzione del livello del [Tasso Variabile][Indice di Inflazione] comporterà pertanto una riduzione dell'importo degli interessi pagabili relativi a Titoli. [un aumento nel livello del Tasso Variabile comporterà una riduzione dell'importo degli interessi pagabili a valere sui Titoli] [L'importo degli interessi per un determinato periodo è comunque soggetto a un [massimo] [e][minimo] tasso d'interesse di [●]].] [un decremento nel livello del Coefficiente *Range Accrual* comporterà una riduzione dell'importo degli interessi pagabili a valere sui Titoli.]] [I pagamenti del capitale sono soggetti a rettifica mediante riferimento alle fluttuazione relative all'Indice di Inflazione Una diminuzione del livello dell'Indice di Inflazione comporterà pertanto una riduzione dell'importo di rimborso relativo a Titoli.]
C.16	**Termine o data di scadenza dei Titoli**	I Titoli i cui termini di rimborso fanno riferimento all'andamento di uno specifico indice legato all'inflazione, saranno rimborsati alla Data di Rimborso Stabilita.

		[La Data di Rimborso Stabilita per i Titoli è [●].]
C.17	**Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati.**	I Titoli che sono strumenti derivati verranno consegnati alla data di emissione indicata dietro pagamento del prezzo di emissione (o nel caso di Titoli con valuta di rimborso diversa dalla valuta di denominazione, la valuta di rimborso equivalente al prezzo di emissione) o senza versamento del prezzo di emissione dei Titoli. I Titoli possono essere regolati e compensati attraverso Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking *société anonyme*, Euroclear France, S.A., VP Securities, A/S, Euroclear Finland Oy, Norwegian Central Securities Depositary, Euroclear Sweden AB o SIX SIS Ltd. [I Titoli saranno consegnati il [●] (the "**Data di Emissione**") [dietro pagamento][senza pagamento] del prezzo di emissione.] [I Titoli saranno regolati e compensati attraverso [Euroclear Bank S.A./N.V.] [Clearstream Banking, *société anonyme*] [Euroclear France S.A.] [VP Securities A/S] [Euroclear Finland Oy] [Norwegian Central Securities Depositary] [Euroclear Sweden AB] [SIX SIS Ltd.] [●].]
C.18	**Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati.**	Il valore del sottostante al quale i Titoli che sono Titoli derivati sono legati avrà un impatto sugli interessi pagati e/o l'importo pagato alla Data di Rimborso Prestabilita. Gli interessi e qualsiasi importo di rimborso sarà pagato in contanti. [Non applicabile: i Titoli non sono strumenti derivativi.] [Il pagamento degli interessi è soggetto ad aggiustamenti connessi alle fluttuazioni dell'Indice di Inflazione. [[L'importo degli interessi pagabili ai Portatori in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sarà determinato moltiplicando una percentuale fissa specifica [per la relativa Data di Pagamento degli Interessi] per un importo pari al livello dell'Indice di Inflazione per il [●][nd/th/rd/st] mese che precede la relativa Data di Pagamento degli Interessi diviso il livello dell'Indice di Inflazione per [●].][L'importo degli interessi pagabili ai Portatori in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sarà aggiustato da un importo determinato dividendo il livello dell'Indice di Inflazione per il [●][nd/th/rd/st] mese precedente la relativa Data di Pagamento degli Interessi per il livello dell'Indice di Inflazione per il [●][nd/th/rd/st] mese che precede la relativa Data di Pagamento degli Interessi, sottraendo 1 e riportando la cifra risultante come percentuale, moltiplicata per una specifica percentuale fissa][e poi [aggiungendo][sottraendo] una specifica percentuale, lo Spread].] Un decremento nel livello dell'Indice di Inflazione comporterà una riduzione dell'importo degli interessi pagabili a valere sui Titoli. [L'Importo degli interessi pagabili ai Portatori in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sarà moltiplicata per il Coefficiente *Range Accrual* rettificato in base a un importo determinato dividendo il livello dell'Indice di Inflazione per il [●][nd/th/rd/st] mese precedente la relativa Data di Pagamento di Interesse per il livello dell'Indice di Inflazione relativo a [●].] Un decremento nel livello dell'Indice di Inflazione comporterà una riduzione dell'importo degli interessi pagabili a valere sui Titoli.] Il pagamento del capitale è soggetto ad aggiustamenti connessi alle fluttuazioni dell'Indice di Inflazione. Salvo il caso di un rimborso anticipato dei Titoli, i Titoli saranno rimborsati il [●] mediante il pagamento da parte dell'Emittente di un importo [●] in [GBP][EUR][USD][●] pari a [●] moltiplicato per [il maggiore del] (i) livello ottenuto dividendo il livello dell'Indice di Inflazione per [●] per il livello dell'Indice di Inflazione per [●] [e (ii) [●].] Un decremento nel livello dell'Indice di Inflazione comporterà una riduzione dell'importo degli interessi pagabili a valere sui Titoli].
C.19	**Prezzo di riferimento definitivo**	Il livello finale di qualsiasi specifico indice legato all'inflazione al quale i Titoli sono collegati, che sono strumenti derivati, sarà il livello per quel dato mese che è pubblicato sulla relativa pagina di Reuters Monitor Money Rates Service

	dell'attività sottostante	(www.reuters.com) o Bloomberg© (www.Bloomberg.com) da parte dello sponsor dell'Indice d'Inflazione. Le informazioni del mese di riferimento e la relativa pagina saranno indicati nelle Condizioni Definitive . [L'importo pagabile in relazione ai Titoli sarà calcolato facendo riferimento al livello dell'Indice di Inflazione per [●] pubblicato su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] come stabilito dall'agente per la determinazione.][Non applicabile; i Titoli non sono titoli derivati.]
C.20	**Descrizione del tipo di sottostante**	L'[importo degli interessi e l'] importo di rimborso in relazione all'inflazione collegata ai Titoli [è][sono] calcolata[i] mediante riferimento alle fluttuazioni relative a un indice collegato all'inflazione. [L'attività sottostante è l'Indice di Inflazione. Le informazioni relative all'Indice di Inflazione, incluso il livello per un determinato mese, possono essere reperite su [Bloomberg Screen [●]] [Reuters Screen [●] Page] [e all'indirizzo www.[●].] [Non applicabile i Titoli non sono titoli derivati.]
C.21	**Mercato dove i Titoli sono negoziati**	[E' stata presentata/verrà presentata] domanda da parte dell'Emittente per quotare i Titoli [●] e ammetterli a negoziazione su un mercato regolamentato del [Irish Stock Exchange plc che negozia come Euronext Dublin][Euronext Paris][Euronext Brussels][Euronext Amsterdam][Luxembourg Stock Exchange][Malta Stock Exchange][NASDAQ OMX Copenhagen][NASDAQ OMX Stockholm][Oslo Stock Exchange][Nordic Derivatives Exchange (NDX)][NASDAQ OMX Helsinki] [Borsa Italiana S.p.A][Bolsas y Mercados Españoles][Euronext Lisbon] [SIX Swiss Exchange][piattaforma multilaterale di negoziazione [di EuroTLX SIM S.p.A.] [Nasdaq First North]] a partire da [●]. [il [SIX Swiss Exchange] [e la] [piattaforma multilaterale di negoziazione [di EuroTLX SIM S.p.A.] [Nasdaq First North]] non [è] [sono] mercati[o] regolamentati[o] ai sensi della [Direttiva][Regolamento] Prospetto.]] [Non Applicabile: gli Strumenti Finanziari non sono destinati ad essere quotate o ammesse sul mercato finanziario.]
	Sezione D – Rischi	
D.2	**Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici per l'Emittente**	**Rischio di Credito e rischio di Mercato:** Il rischio di credito è il rischio di perdita del Gruppo Bancario derivante dalla incapacità di clienti, consumatori o controparti, di onorare a pieno gli obblighi presi nei confronti di membri del Gruppo Bancario, incluso il pieno e puntuale pagamento del capitale, dell'interesse, della garanzia e di altri crediti. Il Gruppo Bancario è soggetto a rischi derivanti da cambi nella qualità del credito e nei tassi di recupero dei prestiti e degli anticipi dovuti dai prenditori e dalle controparti in un qualsiasi portafoglio specifico. Le seguenti sono aree di incertezza per il portafoglio del Gruppo Bancario che possono avere un impatto significativo sul rendimento: (i) i venditori al dettaglio, i lavoratori nel settore alberghiero e del turismo UK, (ii) le disponibilità finanziarie del consumatore, (iii) il mercato immobiliare UK, (iv) la sottoscrizione di finanziamenti di leva e (v) il portafoglio delle ipoteche italiane. Il Gruppo Bancario ha anche ampie esposizioni individuali nei confronti di controparti singole, sia per quel che concerne prestiti sia nei propri servizi finanziari e attività commerciali. Il rischio di mercato consiste nel rischio di perdite derivante dal potenziale cambiamento in negativo del valore delle attività del Gruppo Bancario e delle sue passività derivanti da fluttuazioni delle variabili di mercato. Tali variabili includono, ma non sono limitate a, tassi di interesse, prezzo delle azioni, prezzi di materie prime, tassi di cambio, differenziali creditizi, volatilità implicite e rapporti

tra attività con riferimento ai portafogli del Gruppo Bancario, alle sue attività commerciali, all'esecuzione di negoziazioni per conto dei clienti.

Rischio di capitale e tesoreria

Ci sono tre tipi principali di rischi di capitale e tesoreria che deve affrontare il Gruppo Bancario:

1) Rischio di liquidità – che è il rischio che il Gruppo Bancario non sia in grado di rispettare le proprie obbligazioni contrattuali o condizionate o che non abbia sufficienti importi di tenore e composizione di stabile dotazione finanziaria e di liquidità tale da supportare le proprie attività, che potrebbe anche essere impattato da modifiche alla valutazione del credito;

2) Rischio di capitale – che è il rischio che il Gruppo Bancario abbia un livello o una composizione di capitale insufficienti per supportare la propria normale attività commerciale e piani pensione e per rispettare i propri requisiti di capitale regolamentari in condizioni di operatività normali o in condizioni di stress (sia effettivo sia come definito per la programmazione interna o al fine di stress test regolamentari); e

3) Rischio di tasso di interesse nei libri bancari – che è il rischio che il Gruppo Bancario sia esposto a volatilità del capitale o dei ricavi a causa di un disallineamento tra le esposizioni dei tassi di interesse delle sue attività (non commercializzate) e passività.

Rischio Operativo e rischio di Modello

Rischio operativo è il rischio di perdita del Gruppo Bancario che deriva da processi o sistemi inadeguati, fattori umani o che è dovuto ad eventi esterni la cui radice non è nei rischi di credito o di mercato. Esempi includono: (i) flessibilità operativa, (ii) minacce informatiche, (iii) tecnologia nuova e in via di sviluppo, (iv) frode esterna, (v) gestione dei dati personali e protezione di informazioni, (vi) commerci algoritmici, (vii) errori nel procedimento, (viii) esposizione dei fornitori, (ix) stime e giudizi contabili critici, (x) rischio fiscale e (xi) abilità di assumere e mantenere dipendenti appropriatamente qualificati.

Rischio di modello è il rischio di potenziali conseguenze negative derivanti da valutazioni finanziarie o decisioni basate su modelli di produzione e report incorretti o utilizzati in maniera scorretta. I modelli sono, per loro natura, imperfetti e costituiscono una rappresentazione incompleta della realtà dal momento che si basano su supposizioni e stime, e quindi possono essere soggetti ad errori che influenzino l'accuratezza dei loro risultati. Errori nei modelli o un utilizzo scorretto possono far sì che (tra le altre cose) il Gruppo Bancario prenda delle decisioni di business inappropriate e/o disattenzioni o errori che si sostanziano nel rischio di gestione del Gruppo Bancario e procedimenti di reporting regolamentare.

Rischio di Condotta e rischio di Reputazione

Rischio di condotta è il rischio di danno per i clienti, l'integrità del mercato, l'effettiva concorrenza o per il Gruppo Bancario derivante dalla prestazione inappropriata di servizi finanziari, inclusi a titolo esemplificativo dolo e negligenza. Tale rischio può manifestarsi in varie maniere: (i) cattive condotte dei dipendenti, (ii) governance sui prodotti e ciclo vitale, (iii) reati finanziari, (iv) protezione dei dati personali e privacy e (v) focus regolamentare sulla cultura e sulla responsabilità.

Rischio reputazionale è il che un'azione, una transazione, un investimento, un evento, una decisione o relazione di business ridurrà la loro fiducia di clienti nella

		integrità e nelle capacità del Gruppo Bancario. Il rischio reputazionale potrebbe sorgere da problemi operativi o questioni di condotta che potrebbero causare danni ai clienti, all'integrità dei mercati, all'effettiva competizione del Gruppo Bancario **Rischio di esistenza effettiva e potenziale che impatti su uno o più dei rischi principali** In aggiunta ai rischi elencati sopra, ci sono anche rischi di esistenza effettiva e potenziale che potrebbero avere un impatto su più di uno di tali rischi principali. Tali rischi sono: (i) condizioni economiche e di mercato locali e globali potenzialmente sfavorevoli, così come sviluppi geopolitici (quali lo scoppio dell'epidemia di Coronavirus (COVID-19)); (ii) il processo di uscita del Regno Unito dall'Unione Europea; (iii) l'impatto di cambi dei tassi di interesse sui profitti del Gruppo Bancario; (iv) gli ambienti competitivi dell'industria dei servizi bancari e finanziari; (v) i cambi nell'agenda regolamentare e gli impatti sul modello di business; (vi) l'impatto del cambiamento climatico sull'attività del Gruppo Bancario; (vii) l'impatto del tasso di interesse di riferimento sul Gruppo Bancario. **Rischio legale e questioni legali, di concorrenza e regolamentari** Il Gruppo Bancario svolge attività in un mercato altamente regolamentato e perciò è esposto al rischio legale derivante da (i) una moltitudine di leggi e regolamenti che si applicano alle attività che svolge, che sono molto dinamici, possono variare da giurisdizione e giurisdizione, e sono spesso poco chiari nella loro applicazione a particolari circostanze specialmente in aree nuove ed emergenti; e (ii) la natura diversificata e mutevole delle attività del Gruppo Bancario e prassi di attività. In ogni caso, questo espone il Gruppo Bancario al rischio di perdita o all'imposizione di multe, danni o sanzioni derivanti dall'incapacità di membri del Gruppo Bancario di rispettare le proprie obbligazioni legali, ivi incluse quelle derivanti da prescrizioni legali o contrattuali. Il rischio legale può emergere in conseguenza di un numero di fattori di rischio, ivi inclusi (senza limiti), come conseguenza di (i) il recesso del Regno Unito dall'Unione Europea, (ii) la modifica dei *benchmark* , (iii) i cambi dell'agenda regolamentare e (iv) le regole in rapida evoluzione e i regolamenti in relazione alla protezione dei dati personali, alla privacy e alla cybersecurity. **L'Emittente e il Gruppo Bancario sono soggetti ad ampi poteri di risoluzione** Ai sensi della Legge Bancaria, sono concessi poteri sostanziali alla Banca di Inghilterra (o in certe circostanze a *HM Treasury*), di concerto con la *United Kingdom Prudential Regulation Authority,* la *UK Financial Conduct Authority,* e *HM Treasury,* a seconda del caso come parte del sistema di risoluzione speciale. Questi poteri rendono possibile alla Banca di Inghilterra (o a qualsiasi suo successore o sostituto di riferimento e/o altra autorità nel Regno Unito con la capacità di esercitare il Potere di Bail-in) (l'"**Autorità di Risoluzione**") porre in essere varie misure di risoluzione e opzioni di stabilizzazione (inclusi ma non limitati allo strumento del bail-in) nei confronti di una banca o di una società di investimento del Regno Unito e talune sue collegate (che al momento includono l'Emittente) (ciascuna una "**entità rilevante**") in circostanze in cui l'Autorità di Risoluzione sia soddisfatta che siano state rispettate le condizioni di risoluzione di riferimento. "**Potere di Bail-in del Regno Unito**" significa qualsiasi svalutazione, conversione, trasferimento, modifica e/o potere di sospensione esistente di volta in volta ai sensi di qualsiasi legge, regolamento, regola o prescrizione relativa alla risoluzione di banche, gruppi bancari, istituti di credito e/o società di investimento che siano registrate nel Regno Unito a nome dell'Emittente o di altre società del Gruppo Bancario (come di volta in volta modificato) ai sensi di cui qualsiasi obbligazione di una banca, gruppo bancario, istituto di credito o società di

		investimento o qualsiasi loro collegata possa essere ridotto, cancellato, modificato, trasferito e/o convertito in azioni o altri titoli o obbligazioni del soggetto obbligato o di qualsiasi altra persona.[5]
D.3	**Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici dei Titoli**	**Potreste perdere fino all'intero valore del vostro investimento nei Titoli:** Il pagamento di qualsiasi importo dovuto ai sensi dei Titoli sono connessi alla capacità dell'Emittente di adempiere alle sue obbligazioni a scadenza. I Titoli sono obbligazioni chirografarie. Non si tratta di depositi, né sono protetti si sensi dello *UK Financial Services Compensation Scheme* o da qualunque altro sistema di tutela a garanzia dei depositi. Pertanto, anche nel caso in cui sia dichiarato che i Titoli rilevanti sono rimborsabili ad un importo che sia uguale o maggiore del loro prezzo iniziale di acquisto, laddove l'Emittente non adempia o non sia comunque in grado di soddisfare i propri obblighi di pagamento o di consegna ai sensi dei Titoli, potreste perdere tutto o parte del vostro investimento. Potreste inoltre perdere tutto o parte del vostro intero investimento qualora: • vendiate i vostri Titoli prima della scadenza sul mercato secondario (se esistente) per un importo inferiore al prezzo iniziale di acquisto; • i Titoli siano rimborsati anticipatamente per motivi al di fuori del controllo dell'Emittente (come a seguito di [un cambiamento nella legge applicabile,] [una turbativa nel corso della valuta] [o] [un evento fiscale che abbia impatto sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni in virtù dei Titoli]) e l'importo pagato agli investitori sia minore del prezzo di acquisto iniziale; o • i termini e le condizioni dei Titoli siano modificati (in conformità ai termini e alle condizioni dei Titoli) con la conseguenza che l'importo di rimborso pagabile agli investitori e/o il valore dei Titoli si riduca. **[Rischio di opzione:** i Titoli sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione (ad esempio, una opzione *call* o una opzione *put*) e che, di conseguenza, hanno molte caratteristiche in comune con le opzioni. Le transazioni in opzioni (e quindi un investimento in Titoli che incorporano una opzione) comportano un alto livello di rischio. Qualsiasi importo ricevuto dagli investitori in relazione all'esercizio di una opzione potrà essere minore del loro investimento iniziale e può essere pari a zero.] **[Rischio di ritiro dell'offerta pubblica**: in caso di una offerta pubblica, l'Emittente potrebbe prevedere nelle Condizioni Definitive che vi sia una condizione dell'offerta che l'Emittente possa ritirare l'offerta per motivi fuori dal suo controllo, come ad esempio eventi straordinari che secondo la determinazione dell'Emittente possano pregiudicare l'offerta. In tali circostanze, l'offerta sarà considerata nulla e non valida. In tale caso, ove abbiate già pagato o consegnato l'importo di sottoscrizione per i relativi Titoli, avrete diritto al rimborso di tali importi, ma non riceverete alcuna remunerazione che poteva maturare nel periodo tra il pagamento o consegna degli importi di sottoscrizione e il rimborso dei Titoli.] **Rischio di reinvestimento / perdita di profitto**: Conseguentemente ad un rimborso anticipato dei Titoli per una qualsiasi ragione, i Portatori possono non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ad un tasso di rendimento tanto elevato quanto il rendimento dei Titoli oggetto di rimborso. **Volatilità dei prezzi di mercato**: Il valore di mercato dei Titoli è imprevedibile e

[5] L'elemento D.2 (*Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici per l'Emittente*) è aggiornato tramite il Supplemento 4/2019 datato 26 marzo 2020

		potrebbe essere altamente volatile, dal momento che può essere soggetto a numerosi fattori non preventivabili, incluso: gli interessi del mercato e i livelli di rendimento; le fluttuazioni nei tassi di cambio, cambi di controllo, il tempo rimanente alla data di rimborso dei Titoli, eventi economici, finanziari, regolamentari, politici, terroristici, militari o altri eventi, cambiamenti nelle leggi e nei regolamenti, il merito creditizio dell'Emittente reale o percepito. [**Rischio relativo all'interesse digital**: il tasso di interesse pagabile a valere sui Titoli potrà variare tra i due tassi specificati (uno dei quali potrà essere zero) in conseguenza della *performance* del Tasso Variabile. La *performance* del tasso di interesse variabile dipende da una serie di fattori, inclusi offerta e domanda sui mercati monetari internazionali, che sono influenzati dalle misure prese dai governi e dalle banche centrali così come dalle speculazioni e da altri fattori macroeconomici.] [**Rischio relativo all'Interesse *Spread*:** il tasso di interessi pagabile a valere sui Titoli sarà legato allo *spread* del Tasso *Spread* $\text{Uno}_{(t)}$ sopra al Tasso *Spread* $\text{Due}_{(t)}$ alla data di determinazione. Se in tale data di determinazione il Tasso *Spread* $\text{Due}_{(t)}$ è pari o maggiore del Tasso *Spread* $\text{Uno}_{(t)}$, non verrà corrisposto alcun interesse a valere sui Titoli.] [**Rischio relativo al Tasso Variabile**: l'andamento dei tassi d'interessi variabili dipende da numerosi fattori, inclusa la domanda e l'offerta nel mercato monetario internazionale che sono influenzati dalle misure adottate dai governi e dalle banche centrali come anche le speculazioni e altri fattori macroeconomici. Se il calcolo e la pubblicazione del relativo tasso di riferimento sono cessati definitivamente, la determinazione del tasso di riferimento in conformità con le specifiche metodologie alternative può comportare la sostituzione del tasso di riferimento pertinente con un altro o il rimborso dei Titoli.] [**Rischi relativi agli indici legati all'inflazione**: Gli investitori sono esposti all'andamento dell'Indice di Inflazione, il quale può essere soggetto alla fluttuazioni che possono non essere correlate ad altri indici e possono non essere perfettamente correlate al tasso di inflazione rilevato nella loro giurisdizione. I pagamenti [degli interessi][e][a titolo di rimborso] saranno calcolati mediante riferimento alla fluttuazioni dell'Indice di Inflazione a partire da [●]. Tali calcoli possono essere effettuati con riferimento all'Indice di Inflazione per un mese che è rilevato diversi mesi prima della data di pagamento e, pertanto, potrebbe essere sostanzialmente differente dal livello di inflazione al momento del pagamento relativo ai Titoli. Tutte le informazioni sulla *performance* passate dell'Indice di Inflazione non devono essere prese come un'indicazione di come i prezzi cambieranno in futuro. In un contesto deflazionistico, [gli interessi dovuti corrispondere potrebbero essere inferiori rispetto agli interessi che gli investitori avrebbero potuto ricevere con un tasso fisso che sarebbe stato applicabile senza alcuna rettifica a causa dell'inflazione][e] [l'importo di rimborso potrebbe essere ridotto].] Al verificarsi di determinati eventi in relazione all'Indice di Inflazione, l'Emittente o l'Agente per la Determinazione può determinare il livello di tale Indice di Inflazione, determinare il successore di un Indice di inflazione discontinuato (salvo laddove sia stato specificato un Indice di Inflazione pre-nominato). termini e condizioni dei Titoli e nel qual caso il successore sarà un Indice di Inflazione pre-nominato, apportare modifiche al livello dell'Indice di inflazione ribassato, o apportare aggiustamenti all'Indice di Inflazione facendo riferimento a determinazioni equivalenti, sostituzioni, modifiche o rettifiche apportate in relazione alla relativa obbligazione specificata nei termini e condizioni dei Titoli o dell'obbligazione di fallback selezionata dall'Agente per la Determinazione. Qualsiasi evento o determinazione del genere potrebbe avere un effetto negativo sul valore dei Titoli. Se l'Agente per la Determinazione non è in grado di identificare un successore dell'Indice di Inflazione dismesso, l'Emittente

		rimborserà anticipatamente i Titoli.] [**Rischi relativi ai Titoli che includono un'opzione per l'Emittente di cambiare il metodo di calcolo delgi interessi**: I Titoli producono interessi a un tasso che viene modificato, a scelta dell'Emittente, da [una combinazione di] tasso[i][fisso/variabile/variabile inverso/legato all'inflazione/digital/legato allo *spread*/zero *coupon*] a [un] [una combinazione di] tasso[i][fisso/variabile/variabile inverso/legato all'inflazione/digital/legato allo *spread*/zero *coupon*]. L'investitore non avrà controllo sull'esercizio di tale opzione, Se l'Emittente decide di esercitare tale opzione, ciò potrà avere un impatto sul mercato secondario, dal momento che l'Emittente potrebbe aver convertito i[l] tass[o][i] di interessi poiché i[l] tass[o][i] alternativ[o][i] [è][sono] inferior[e][i].] [***Range Accrual*:** In aggiunta ai rischi collegati al tasso di interesse applicabile, gli investitori saranno esposti all'andamento del sottostante tasso(i) di riferimento usato per determinare il fattore *range accrual* applicabile. E' possibile che, nel caso in cui tale sottostante tasso(i) di riferimento sia al di fuori del *range* rilevante alla relative date di osservazione, l'importo dell'interesse pagabile rispetto ad un periodo di interesse sarà sostanzialmente ridotto, e possa essere zero.] [**Rendimento limitato da un cap**: poiché l'ammontare degli interessi è soggetto ad un cap, il rendimento che i Portatori potrebbero ricevere è limitato.] [**Rischi relativi ai Titoli con valuta di liquidazione differente dalla valuta di denominazione**: gli investitori sono esposti alla *performance* della valuta di liquidazione dei Titoli e la valuta in cui i Titoli sono denominati. Se il valore della valuta in cui i Titoli sono denominati scende rispetto al valore della valuta di liquidazione, l'importo della valuta di liquidazione pagabile agli investitorisarà ridotto.] [**Rischi relativi alle Spese di Liquidazione**: i pagamenti a valere sui Titoli saranno soggetti alle deduzioni fiscali e alle spese di liquidazione (che possono ricomprendere costi, commissioni, spese o altri importi pagabili in relazione al rimborso, esercizio o liquidazione dei Titoli), se applicabili. Tali deduzioni comporteranno una riduzione dell'importo pagabile agli investitori al rimborso o al rimborso anticipato.]
D.6	**Avvertenza per gli investitori che potrebbero perdere tutto o parte del valore del loro investimento**	[Il capitale investito nei titoli è a rischio. Conseguentemente potreste perdere tutto o parte del valore dell' investimento] [Non applicabile: salvo che l'Emittente diventi insolvente, o vada in fallimento ed a condizione che deteniate i vostri titoli fino alla scadenza e che gli stessi non siano rimborsati anticipatamente o adeguati, il vostro capitale investito non è a rischio.]
Sezione E – Offerta		
E.2b	**Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi se differente dal trarre profitto e/o dalla copertura di determinati (*hedging*)**	I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi obiettivi societari generali che includono la ricerca di profitto e/o la copertura dei rischi (*hedging*). Qualora l'Emittente decida al momento dell'Emissione dei Titoli di fare un uso dei proventi diverso o più specifico, l'Emittente fornirà una descrizione di tale utilizzo nelle Condizioni Definitive. [Non applicabile: i proventi netti saranno utilizzati dall'Emittente per trarre profitto e/o la copertura dei rischi (*hedging*)] [Non applicabile: i Titoli non saranno offerti al pubblico]

		[**Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi**: [●]]
E.3	**Descrizione dei termini e condizioni dell'offerta.**	[I termini e le condizioni di qualsiasi offerta al pubblico di Titoli può essere determinata mediante accordo tra l'Emittente e [•] (il "***Manager***") al momento di ciascun'offerta.] [Non Applicabile: i Titoli non sono stati offerti al pubblico.] [I Titoli sono offerti alle seguenti condizioni: **Prezzo di Offerta**: [Il Prezzo di Emissione][[●]% del Prezzo di Emissione][●] **Condizioni alle quali l'offerta è soggetta**: [●] **Descrizione della procedura di sottoscrizione**: [●] **Dettagli dell'importo minimo e/o massimo della sottoscrizione** : [●] **Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di restituzione dell'importo in eccesso pagato dal sottoscrittore:** [●] **Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna Titoli**: [Il periodo che inizia da [●] fino a [●]] [la Data di Emissione] [la data che cade [●] giorni lavorativi successivi] **Modalità e data nella quale i risultati dell'offerta saranno resi pubblici**: [●] **Procedura per l'esercizio di qualunque diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati**: [●] **Categorie di Portatori ai quali sono offerti i Titoli e se Tranche(s) sono state riservate ad alcuni paesi**: [●] **Procedura per la notifica ai sottoscrittori dell'importo collocato e indicazioni dell'eventuale possibilità di iniziare la negoziazione prima della comunicazione** : [●] **Nome(i) e indirizzo(i), se conosciuti dall'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l'offerta ha luogo**: [il[gli] Offerente(i) [iniziale(i)] Autorizzato(i)]] [Nessuno] [●]]
E.4	**Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti**	[Il[i] *Manager(s)* o offerente(i) autorizzato(i) potranno ricevere commissioni in relazione a qualsiasi emissione o offerta dei Titoli. Potenziali conflitti d'interesse potrebbero sussistere tra l'Emittente, l'Agente per la Determinazione, il[i] relativo(i) *Manager(s)* o offerente(i) autorizzato(i) o i suoi affiliati (che possono avere interessi nelle operazioni in derivati relative alla(e) attività sottostanti che possono, ma non sono a ciò finalizzati, alterare il prezzo di mercato, liquidità o il valore dei Titoli) e i Portatori.] [Il[i] *Manager(s)*] [Offerente(i) Autorizzato(i) iniziale(i)] riceveranno una commissione complessiva pari a [●] % dell'importo nominale complessivo dei Titoli.][Qualsiasi [*Manager(s)*] [Offerente(i) Autorizzato(i) Iniziale(i)] e i loro affiliati possono essere coinvolti o potranno essere coinvolti in futuro in relazione a operazione di copertura (*hedging*) in relazione a alla(e) attività sottostante(i)]].] [Non Applicabile; nessuna persona coinvolta nell'emissione o nell'offerta ha alcun interesse o conflitto di interessi, di entità significativa, determinante in relazione all'emissione o offerta dei Titoli.]

E.7	**Spese stimate addebitate all'investitore da emittente o offerente**	[L'Emittente non addebiterà alcuna spesa ai Portatori in relazione a qualsiasi emissione di Titoli.] [Tuttavia, gli offerenti potranno addebitare delle spese ai Portatori. Tali spese (se previste) saranno concordate tra l'offerente e i Portatori al momento di ciascuna emissione.] [Non Applicabile: [nessuna spesa sarà addebitata al Portatore da parte dell'emittente o il[gli] offerente[i].] [i Titoli non sono stati offerti al pubblico.]] [Le successive spese previste saranno addebitate al Portatore [dagli] dall'offerente[i]: [●] [le commissioni potranno variare da [●] a [●]].] [(che, per un [•] investito, ammonta a [•]))].] [Non Applicabile; i Titoli non saranno offerti al pubblico]