

Inflation linked Notes 27/06/2013

ISIN XS0355695619

SCHEDA SULLA NATURA E I RISCHI DEL PRODOTTO

redatta ai sensi degli articoli 31 e seguenti del Regolamento Intermediari

(adottato con Delibera CONSOB n. 16190 del 29.10.2007)

Il presente documento è redatto al fine di sintetizzare le caratteristiche principali dell'offerta di Obbligazioni strutturate denominate Up to EUR 52.000.000 Inflation linked Notes due 27 June 2013 con Serie SN12264 emesse da Barclays Bank PLC (le **Obbligazioni**), le quali sono offerte ai sensi del prospetto di base approvato in data 28 marzo 2008 (il **Prospetto di Base**) dalla competente autorità Financial Services Authority e riconosciuto in Italia ai sensi dell'art.10/bis del Regolamento Consob n.11971 (il **Regolamento Emittenti**) e successive modifiche e integrazioni, nonché delle condizioni definitive datate 9 aprile 2008 (i **Final Terms**).

Le informazioni contenute nella presente Scheda Tecnica non integrano e non sostituiscono i documenti di offerta ma vanno lette congiuntamente a questi ultimi. Le Obbligazioni sono regolate dal Prospetto di Base e dai Final Terms (la **Documentazione di Offerta**). Per una completa comprensione prima di ogni decisione di investimento, i potenziali investitori sono invitati a leggere il Prospetto di Base, la Nota di Sintesi e i Final Terms. La Documentazione di Offerta, comprensiva di una traduzione di cortesia dei Final Terms, è a disposizione dei potenziali investitori presso le sedi, filiali e dipendenze dei Collocatori Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Biverbanca S.p.A. La suddetta Documentazione è altresì consultabile in formato elettronico sui siti web del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it) e dei Collocatori (rispettivamente www.mps.it e www.biverbanca.it), dai quali è possibile scaricarla.

Il Prospetto di Base si può consultare presso la sede legale dell'Emittente presso 1 Churchill Place, London, E14 5hp, United Kingdom, e la sede specificata di The Bank of New York, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL

In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente documento e le disposizioni contenute nella Documentazione di Offerta, le disposizioni contenute in quest'ultima prevarranno. In caso di contrasto tra quanto illustrato nei Final Terms e le disposizioni contenute nel Prospetto di Base, le disposizioni dei Final Terms prevarranno.

I potenziali investitori sono invitati a consultarsi con i propri consulenti legali, finanziari, contabili, fiscali e di altro tipo in relazione a qualsiasi proposta di investimento ovvero autonoma decisione di investimento nelle Obbligazioni.

I Fattori di Rischio associati ad un investimento nelle Obbligazioni sono illustrati in termini generali alle pagine da 11 a 18 del Prospetto di Base e, più in dettaglio, alle pagine da 2 a 4 dei Final Terms alle quali si invita a prestare particolare attenzione.

Passporting

La Financial Services Authority ha fornito alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la CONSOB) un certificato di approvazione in cui si attesta che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla Direttiva Prospetti.

Fattori di Rischio

I potenziali investitori dovrebbero fare riferimento alla sezione “Risk Factors relating to the Notes” del Prospetto di Base per l’esame di alcuni aspetti che devono essere tenuti presenti al momento di decidere di investire nelle Obbligazioni. In particolare, i potenziali investitori dovrebbero considerare, tra l’altro, quanto segue:

Considerazioni Generali

L’Importo indicativo in Conto Capitale delle Obbligazioni è fino a EUR 52.000.000, anche se l’effettivo Importo in Conto Capitale delle Obbligazioni da emettere dipenderà dal livello degli ordini ricevuti durante il Periodo di Offerta, programmato dal 17 aprile 2008 compreso al 24 giugno 2008 compreso. L’Importo Finale in Conto Capitale delle Obbligazioni sarà comunicato in Italia per conto dell’Emittente entro e non oltre il 27 giugno 2008.

Gli Obbligazionisti e i potenziali acquirenti delle Obbligazioni devono accertarsi di avere compreso la natura delle Obbligazioni e la portata della loro esposizione al rischio, e di avere considerato le Obbligazioni idonee ad un investimento, alla luce delle circostanze e situazione finanziaria personale. Il rendimento annuale delle Obbligazioni nel periodo che inizia con il 27 giugno 2008 e si conclude alla Data di Scadenza varierà in relazione alla performance dei Tassi di Interesse (definiti al paragrafo 15 dei Final Terms). La performance dei Tassi di Interesse influenzerà pertanto la natura e il valore del rendimento ottenuto dall’investimento nelle Obbligazioni. Gli Obbligazionisti e i potenziali acquirenti delle Obbligazioni dovrebbero svolgere indagini proprie e, dovendo decidere se acquistare o meno le Obbligazioni, i potenziali acquirenti dovrebbero formarsi un proprio parere sui meriti di un investimento legato a Titoli Sottostanti sulla base delle menzionate indagini e senza fare affidamento su alcuna informazione contenuta nei presenti Final Terms.

Per poter beneficiare del rendimento dall’investimento in Obbligazioni, l’investitore deve avere previsto esattamente il momento e l’entità degli incrementi sperati oppure che non vi sarà diminuzione del valore della Voce o Voci di Riferimento rilevante rispetto al Prezzo di Emissione e tale previsione deve risultare esatta anche in relazione al momento in cui si verificherà la variazione. Se la Voce o le Voci di Riferimento non si apprezza oppure se si deprezza, a seconda del caso, prima che l’Obbligazione sia rimborsata, parte dell’investimento fatto dall’investitore in tale Obbligazione può perdersi al momento del rimborso.

L’unica possibilità dell’Obbligazionista di realizzare il valore dalle sue Obbligazioni prima della Data di Scadenza è quella di venderle al prezzo che hanno sul mercato secondario (ove disponibile).

I potenziali investitori nelle Obbligazioni devono essere consapevoli dei rischi insiti nelle operazioni sulle Obbligazioni e dovrebbero prendere la decisione di investire soltanto dopo avere valutato attentamente l’adeguatezza delle Obbligazioni alla luce della propria situazione finanziaria, delle informazioni riportate nel presente documento e di qualsiasi altra informazione

riguardante le Obbligazioni e la Voce o le Voci di Riferimento al quale le Obbligazioni possono essere correlate.

Coperture

Con riferimento all'offerta delle Obbligazioni, l'Emittente e/o qualunque sua società collegata possono concludere una o più operazioni di copertura della Voce o Voci di Riferimento o dei relativi strumenti derivati. Con riferimento alle attività di copertura o ad altre attività proprietarie o di compravendita, l'Emittente e/o qualunque sua società collegata possono realizzare operazioni che riguardino la Voce o le Voci di Riferimento o gli strumenti derivati correlati, e tali operazioni possono incidere, pur non avendone lo scopo, sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore delle Obbligazioni e potrebbero essere interpretate come operazioni contrarie agli interessi degli Obbligazionisti.

Possibile Carenza di Liquidità nel Mercato Secondario

Non vi può essere garanzia sul modo in cui le Obbligazioni saranno negoziate sul mercato secondario ovvero se tale mercato sarà liquido o meno. Il numero di Obbligazioni di qualunque Serie può essere relativamente piccolo, e ciò potrebbe influenzare negativamente e ulteriormente la liquidità delle Obbligazioni in questione. L'Emittente può quotare le Obbligazioni al London Stock Exchange o in qualsiasi altra borsa, come specificato nei Final Terms in vigore, oppure può emettere Obbligazioni che non saranno quotate in borsa. Tuttavia, non si può garantire in alcun modo che si svilupperà un mercato secondario per la negoziazione delle Obbligazioni. Se le Obbligazioni non sono quotate o negoziate in borsa, le informazioni relative al pricing delle Obbligazioni potranno essere più difficili da ottenere e la liquidità di tali Obbligazioni potrà subire effetti negativi. Talune Obbligazioni sono anche soggette a restrizione per quanto riguarda il loro trasferimento.

Potenziati Conflitti di Interesse

L'Emittente e le sue società collegate possono svolgere attività di trading e di market-making e possono prendere posizioni lunghe o corte sulla Voce o Voci di Riferimento rilevanti e su altri strumenti o prodotti derivati, che si basano o sono correlati alle Voce o Voci di Riferimento per conto proprio o di altri clienti di cui gestiscono il patrimonio. L'Emittente e le rispettive società collegate possono altresì emettere Obbligazioni su una Voce o Voci di Riferimento che siano valori mobiliari, ovvero emettere strumenti derivati ad esse correlati. Per il fatto che l'Emittente, direttamente o per il tramite delle sue società collegate, opera come emittente, agente, manager o sottoscrittore di detti valori mobiliari o di altri strumenti, i suoi interessi in tali prodotti possono risultare in conflitto con quelli degli Obbligazionisti. L'Emittente o le sue società collegate possono anche agire da sottoscrittori in casi di future offerte di valori mobiliari nei quali siano comprese le Voci di Riferimento, oppure possono operare da consulenti finanziari di certe Società Sottostanti o Entità di Riferimento. Tali attività potrebbero far nascere taluni conflitti di interesse, influenzare i prezzi delle Voci di Riferimento e incidere negativamente sul valore delle Obbligazioni.

Potenziali conflitti di interesse tra i Collocatori e il Responsabile del Collocamento

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Biverbanca S.p.A. (i “Collocatori”) e MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (il “Responsabile del Collocamento”) sono società appartenenti al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena; il Responsabile del Collocamento e i Collocatori si trovano in una situazione di conflitto in quanto possono percepire dall’Emittente, rispettivamente, commissioni di Gestione e di Collocamento. Onde fugare dubbi, i Collocatori percepiranno tramite il Responsabile del Collocamento le Commissioni di Collocamento in forma di percentuale da calcolare sul valore nominale delle Obbligazioni collocate. Si veda il paragrafo “Compensi e Commissioni” dei Final Terms.

Le Obbligazioni potrebbero essere negoziate nel Sistema di Internalizzazione Sistematica (“SIS”) denominato “De@lDone Trading” (“DDT”), gestito esclusivamente da Monte dei Paschi di Siena Capital Services Banca per le Imprese S.p.A

Principali caratteristiche dell’investimento in Obbligazioni

Emittente:	Barclays Bank PLC
Rating	Non è previsto che vengano attribuiti <i>rating</i> alle Obbligazioni. I <i>rating</i> di credito attribuiti all’Emittente al momento dell’offerta delle Obbligazioni sono i seguenti. Moody’s: Aa1/ S&P: AA / Fitch: AA+
Agente per la Determinazione e Agente di calcolo:	Barclays Bank PLC
Responsabile del Collocamento	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.
Collocatori:	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Biverbanca S.p.A.
Periodo di sottoscrizione e modalità del Collocamento:	Dal 17 aprile 2008 al 24 giugno 2008 e dal 17 aprile 2008 al 17 giugno 2008 in caso di offerta fuori sede. Il Collocamento delle Obbligazioni avviene solo in Italia. Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in quantitativi minimi di 1 e multipli di 1.
Codice ISIN:	XS0355695619
Data di Emissione e Godimento:	27 Giugno 2008
Data di Scadenza:	27 Giugno 2013
Denominazione:	1.000 EUR
Prezzo di Emissione:	Per ogni Obbligazione, 100% del Valore Nominale.
Tipologia dell’investimento	Obbligazioni indicizzate all’andamento del 6m Euribor e dell’Indice Europeo dei prezzi al Consumo (l’Indice Inflazione) che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a

scadenza, e danno diritto al pagamento di una cedola fissa alla fine del primo semestre calcolata ad un tasso annuo pari al 4.00%, al lordo di ogni tassa ed imposta.

Le Obbligazioni inoltre prevedono, dal secondo semestre fino a scadenza, il pagamento di eventuali cedole semestrali variabili calcolate ad un tasso annuo pari al Tasso 6m Euribor + 0.10% con un valore massimo ("cap") pari al 140% della performance dell'Indice Inflazione registrata nel periodo annuale precedente l'inizio di ciascun periodo semestrale .

Scomposizione del Prezzo di Emissione:

Sulla base della commissione di collocamento e della commissione di gestione del prestito che l'Emittente corrisponderà, rispettivamente, agli Incaricati del Collocamento e al Responsabile del Collocamento, del valore della componente derivativa implicita e della componente obbligazionaria, il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni può così essere scomposto:

Valore della componente obbligazionaria pura	98,50%
Valore della componente derivativa implicita (venduta dall'investore)	2,20%
Netto ricavo per l'Emittente	96,30%
Commissione di collocamento	2,96%
Commissione di gestione	0,74%
Prezzo di Emissione	100,00%

L'OBBLIGAZIONE HA UN RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO MINIMO A SCADENZA PARI A 0,404% E UN RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO MINIMO A SCADENZA PARI A 0,353%¹.

Prezzo di Rimborso:

Ciascuna Obbligazione verrà rimborsata al valore nominale alla Data di Scadenza.

Euribor 6m

EURIBOR 6m indica il valore ufficiale ("fixing") del Tasso Euribor a 6 mesi come pubblicato sulla pagina Reuters EURIBOR01 l'ultimo giorno lavorativo del mese di inizio di ciascun Periodo di Interesse. Qualora in un Giorno Lavorativo l'EURIBOR 6m non fosse disponibile alla Pagina Reuters EURIBOR01 (ovvero su altra pagina o servizio equivalenti o sostitutivi), il tasso sarà calcolato come la media aritmetica delle quotazioni Mid-Market di tre primari istituti finanziari facenti parte del "Comitato delle Banche di Riferimento" che quotano il Tasso Euribor.

Indice Inflazione

E' l'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo (escluso Tabacco) Serie non Rivista dell'Eurozona pubblicato mensilmente dallo Sponsor sulla Fonte dell'Indice,

Per maggiori informazioni si vedano il paragrafo 15 delle Condizioni Definitive.

¹ Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.

Interessi (Cedole):

Alla fine del primo semestre viene pagata una cedola fissa calcolata ad un tasso annuo pari a 4,00%.

A partire dalla fine del secondo semestre fino a scadenza, potrà essere corrisposta una cedola variabile calcolata ad un tasso annuo pari al 6m Euribor + 0.10% con un cap pari al 140% della performance dell'Indice Inflazione, determinata come segue.

Per ciascun semestre a partire dal secondo, viene registrato:

- il valore del fixing dell'Euribor a 6 mesi nell'ultimo giorno lavorativo del mese di inizio del periodo di riferimento stesso;
- la performance dell'Indice Inflazione nell'anno precedente il mese di inizio del periodo di riferimento.

Il tasso anno della cedola corrisposta per il semestre in considerazione sarà quindi pari al minore tra:

- il fixing dell'Euribor a 6 mesi aumentato di uno spread di 0.10%;
- Il 140% della performance registrata dall'Indice Inflazione nell'anno precedente il mese di inizio dello stesso periodo di riferimento

La cedola corrisposta non potrà comunque essere negativa

Scenari ipotetici sono riportati di seguito a mero scopo esplicativo.

Per maggiori informazioni si vedano il paragrafo 15 delle Condizioni Definitive.

Legge applicabile:

Inglese.

Regime fiscale:

Quanto segue non intende essere un'analisi esaustiva delle conseguenze fiscali connesse all'investimento nelle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti in merito al regime fiscale ad essi applicabile.

In Italia, gli interessi sono soggetti, ove previsto, all'imposta sostitutiva del 12,50% ai sensi del D. Lgs. 1° aprile 1996 n. 239. Gli eventuali redditi diversi realizzati mediante cessione a titolo oneroso e/o rimborso dei Titoli sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modificazioni.

Si ricorda che la legislazione fiscale è soggetta a possibili cambiamenti, che potrebbero anche avere effetti retroattivi.

In tal senso si segnala che il Governo Italiano potrebbe a breve essere autorizzato dal Parlamento a modificare il regime fiscale applicabile ai redditi di capitale ed ai redditi diversi di natura finanziaria. Tale modifica potrebbe incidere sul regime fiscale delle Obbligazioni

Metodo di valutazione delle Obbligazioni

Valore della componente derivativa: La componente derivativa implicita delle Obbligazioni è rappresentata dalla vendita da parte del portatore, di una serie di “caplets” sul Tasso Euribor a 6m aumentato di 0,10% i cui singoli “Strike” sono determinati dall’andamento dell’Indice Inflazione ed il suo valore, alla data del 8 aprile 2008, calcolato utilizzando il modello di Black, è pari a 2,20%.

Valore della componente Obbligazionaria: La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario che alla scadenza rimborsa il 100% e paga una cedola fissa semestrale lorda calcolata ad un tasso pari al 4,00% nominale annuo alla data di pagamento della cedola fissa ed un tasso annuo pari al fixing dell’Euribor a 6 mesi aumentato di uno spread di 0.10%. Il suo valore alla data del 8 Aprile 2008, è pari al 98,50%.

Esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni

Di seguito si forniscono delle esemplificazioni dei possibili rendimenti delle Obbligazioni puramente ipotetici a scopo esplicativo:

Scenario Negativo

In questo scenario la performance registrata dall’inflazione durante la vita del prodotto è sempre risultata nulla o negativa. In tal caso verrebbe pagata solo la prima cedola fissa semestrale. Rendimento lordo annuale pari a 0,404% (pari a 0,353% netto²).

Semestre	Fixing 6m Euribor	Indice Inflazione Finale	Indice Inflazione Iniziale	Tasso annuo delle cedole semestrali
1				4.000%
2	4.70%	106.12	106.12	0.000%
3	4.42%	106.99	107.10	0.000%
4	4.07%	106.12	106.12	0.000%
5	3.80%	106.78	106.99	0.000%
6	3.91%	106.12	106.12	0.000%
7	4.23%	106.46	106.78	0.000%
8	4.35%	106.12	106.12	0.000%
9	4.52%	106.03	106.46	0.000%
10	4.45%	106.12	106.12	0.000%

Scenario Intermedio

In questo scenario viene pagata una cedola variabile calcolata ad un tasso annuo pari al 6m Euribor +0.10% nel quarto, nel quinto e nel sesto semestre in quanto il 140% della performance registrata

² Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.

dall'inflazione è risultato maggiore per quei semestri. La cedola negli altri semestri è invece calcolata ad un tasso annuo pari al 140% della performance dell'Indice Inflazione.

Rendimento lordo annuale pari a 4,157% (pari a 3,632% netto³).

Semestre	Fixing 6m Euribor	Indice Inflazione Finale	Indice Inflazione Iniziale	Tasso annuo delle cedole semestrali
1				4.00%
2	4.70%	109.30	106.12	4.20%
3	4.42%	111.16	107.71	4.48%
4	4.07%	112.69	109.30	4.17%
5	3.80%	114.49	111.16	3.90%
6	3.91%	115.96	112.69	4.01%
7	4.23%	117.93	114.49	4.20%
8	4.35%	119.32	115.96	4.06%
9	4.52%	121.47	117.93	4.20%
10	4.45%	122.66	119.32	3.92%

Scenario Positivo

In questo scenario in tutti i semestri viene pagata una cedola variabile calcolata sempre ad un tasso annuo pari al 6m Euribor +0.10% in quanto il 140% della performance registrata dall'inflazione è risultato sempre maggiore o uguale.

Rendimento lordo annuale pari a 4,742% (pari a 4,144% netto⁴).

Semestre	Fixing 6m Euribor	Indice Inflazione Finale	Indice Inflazione Iniziale	Tasso annuo delle cedole semestrali
1				4.00%
2	4.80%	109.83	106.12	4.90%
3	4.70%	111.81	108.03	4.80%
4	4.60%	113.57	109.83	4.70%
5	4.50%	115.50	111.81	4.60%
6	4.50%	117.32	113.57	4.60%
7	4.60%	119.43	115.50	4.70%
8	4.70%	121.36	117.32	4.80%
9	4.80%	123.61	119.43	4.90%
10	4.90%	125.73	121.36	5.00%

Si avverte l'investitore che l'andamento storico dei parametri sottostanti non è necessariamente indicativo del futuro andamento degli stessi. La *performance* storica deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

³ Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.

⁴ Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.