



SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

relativi al programma di offerta e quotazione

"BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla" "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali" "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of"

di

BARCLAYS BANK PLC

Il supplemento al prospetto di base (il **Supplemento al Prospetto di Base**) è relativo al programma di offerta e quotazione "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla" "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali" "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of" di Barclays Bank PLC (l'**Emittente** o la **Società**), costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione (il **Prospetto di Base**).

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9078871 del 1 settembre 2009.

Il Supplemento al Prospetto di Base è stato redatto ai sensi dell'articolo 16 della direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva** o la **Direttiva Prospetti**), dell'articolo 94, commi 1 e 7 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **TUF**) e degli articoli 8 e 9 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **Regolamento Emittenti**).

Il Supplemento al Prospetto di Base si rende necessario al fine di modificare la descrizione del *payout* dell'opzione Worst of Digital.

Il Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9097123 del 18 novembre 2009.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, e del Supplemento al Prospetto di Base e, con riferimento a ciascuna offerta che sarà effettuata nell'ambito del programma, delle pertinenti condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**).

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio", nel Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione e nelle Condizioni Definitive per l'esame di taluni fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari rilevanti.

L'adempimento dell'obbligo di pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Supplemento al Prospetto di Base, unitamente al Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, è consultabile sul sito internet www.barcap.com/financialinformation/italy dove sono altresì consultabili le Condizioni

Definitive.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione dei documenti menzionati saranno indicati nelle rilevanti Condizioni Definitive.

Una copia cartacea del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, e del Supplemento al Prospetto di Base verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), con provvedimento n. ~~5777 del 17 marzo 2008~~. **6502 del 19 novembre 2009**.

Ai sensi dell'art. 95-bis secondo comma del TUF gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del Supplemento al Prospetto di Base hanno il diritto, esercitabile in due giorni lavorativi dopo di tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione.

Indice

PERSONE RESPONSABILI	4
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	4
SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE	5
Appendice 1: MODIFICHE AL FRONTESPIZIO	6
Appendice 2: MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI.....	7
Appendice 3: MODIFICHE ALLA SEZIONE II - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	8
Appendice 4: MODIFICHE ALL'APPENDICE 1 DEI PROSPETTO DI BASE – PROFORMA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	

PERSONE RESPONSABILI

L'emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), con sede in 1 Churchill Place, Londra E14 5HP, Regno Unito, si assume la responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente supplemento al prospetto di base (il **Supplemento al Prospetto di Base**) relativo al programma di offerta e quotazione "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla" "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali" "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of".

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il Supplemento al Prospetto di Base è conforme al modello depositato presso CONSOB in data 19 novembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9097123 del 18 novembre 2009.

L'Emittente attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base sono, per quanto di propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Il presente supplemento al prospetto di base relativo al programma di offerta e quotazione “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of” (il **Supplemento al Prospetto di Base**), depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9097123 del 18 novembre 2009, ai sensi dell'articolo 94, commi 1 e 7 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **TUF**) e degli articoli 8 e 9 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **Regolamento Emittenti**), è stato redatto al fine di modificare la descrizione del payout dell'opzione Worst of Digital.

Il prospetto di base relativo al programma di offerta e quotazione “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of” depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9078871 del 1 settembre 2009, (il **Prospetto di Base**) viene modificato ed integrato nei modi indicati nel presente Supplemento al Prospetto di Base.

1. Il Glossario del Prospetto di Base è modificato secondo quanto previsto all'Appendice 1 del presente Supplemento al Prospetto di Base ("Modifiche al Glossario").
2. La Descrizione Generale del Programma è modificata secondo quanto previsto all'Appendice 2 del presente Supplemento al Prospetto di Base ("Modifiche alla Descrizione Generale del Programma").
3. La Nota di Sintesi contenuta nel Prospetto di Base è modificata secondo quanto previsto all'Appendice 3 del presente Supplemento al Prospetto di Base ("Modifiche alla Sezione I - Nota di Sintesi").
4. La Sezione III del Prospetto di Base è modificata secondo quanto previsto all'Appendice 4 del presente Supplemento al Prospetto di Base ("Modifiche alla Sezione III - Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione").
5. Il "Proforma delle Condizioni Definitive", contenuto nell'Appendice 1 (o Allegato 1) del Prospetto di Base, sarà modificato secondo quanto previsto all'Appendice 5 del presente Supplemento al Prospetto di Base ("Modifiche all'Appendice 1 del Prospetto di Base – Proforma delle Condizioni Definitive").

Appendice 1: MODIFICHE AL GLOSSARIO

Il Glossario deve intendersi modificato nei seguenti termini.

[omissis]

Opzione <i>Worst of Digital</i>	<p>Metodo di calcolo che prevede:</p> <p>(a-i) il pagamento di un ammontare fisso (R) a condizione che la <i>performance peggiore</i> registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia maggiore e/o uguale ad al di sopra di un valore prefissato (<i>Call</i>); ovvero</p> <p>(a-ii) il pagamento di un ammontare fisso (R) a condizione che la <i>performance migliore</i> registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia minore e/o uguale ad al di sotto di un valore prefissato (<i>Put</i>); altrimenti ovvero</p> <p>(b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra (R) e maggiore di X qualora la performance di due o più dei Parametri siano al di sopra maggiore e/o uguale (in caso Call) o minore e/o uguale (in caso Put) a al di sotto di un valore prefissato; altrimenti</p> <p>(c) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quelli di cui sopra che, potrà anche essere pari a 0% ma mai inferiore a 0%, qualora le condizioni sub (a-i), (a-ii) o (b), ove applicabile, non siano soddisfatte.</p> <p>La <i>performance</i> del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo <i>Strike</i> ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo <i>Strike</i> e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.</p> <p>Tale opzione, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria, (ii) con Condizione <i>Growth and Income</i> e (iii) con Condizione <i>Trigger</i> descritte nel Capitolo 4, Paragrafo 4.7.3.</p>
--	--

[omissis]

APPENDICE 2: MODIFICHE ALLA DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

La DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA deve intendersi modificata nei seguenti termini.

[omissis]

Opzione Worst of Digital. Metodo di calcolo che prevede:

(a-i) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance peggiore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia **maggiore e/o uguale ad al di sopra di** un valore prefissato (*Call*); ovvero

(a-ii) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance migliore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso **sia minore e/o uguale ad al di sotto di** un valore prefissato (*Put*); ~~altrimenti~~ ovvero

(b) **ove previsto nelle Condizioni Definitive**, il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra (**R**) e **maggiore di X** qualora la *performance di due* o più dei Parametri siano ~~al di sopra~~ **maggiore e/o uguale (in caso Call)** o **minore e/o uguale (in caso Put)** a ~~al di sotto di~~ un valore prefissato; **altrimenti**

(c) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quelli di cui sopra che potrà anche essere pari a 0% ma mai inferiore a 0%, qualora le condizioni sub (a-i), (a-ii) o (b), ove applicabile, non siano soddisfatte.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

Tale opzione, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria, (ii) con Condizione *Growth and Income* e (iii) con Condizione *Trigger* descritte nel Capitolo 4, Paragrafo 4.7.3.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

[omissis]

APPENDICE 3: MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI

La Sezione I - Nota di Sintesi del Prospetto di Base, è modificata nel seguente modo.

[omissis]

Opzione Worst of Digital. Metodo di calcolo che prevede:

(a-i) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance peggiore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia **maggiore e/o uguale ad al di sopra di** un valore prefissato (*Call*); ovvero

(a-ii) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance migliore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso **sia minore e/o uguale ad al di sotto di** un valore prefissato (*Put*); ~~altrimenti~~ ovvero

(b) **ove previsto nelle Condizioni Definitive**, il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra (R) e **maggiore di X** qualora la *performance di due* o più dei Parametri siano ~~al di sopra~~ **maggiore e/o uguale (in caso Call) o minore e/o uguale (in caso Put) a al di sotto di** un valore prefissato; ~~altrimenti~~

(c) **il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quelli di cui sopra che, potrà anche essere pari a 0% ma mai inferiore a 0%, qualora le condizioni sub (a-i), (a-ii) o (b), ove applicabile, non siano soddisfatte.**

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

Tale opzione, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria, (ii) con Condizione *Growth and Income* e (iii) con Condizione *Trigger* descritte nel Capitolo 4, Paragrafo 4.7.3.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

[omissis]

APPENDICE 4: MODIFICHE ALLA SEZIONE III - INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE

La Sezione III - Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione, è modificata nel seguente modo ed integrata con le seguenti esemplificazioni

2.3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI OFFERTA, SIMULAZIONE RETROSPETTIVA E COMPARAZIONE CON TITOLI DI SIMILARE DURATA

[omissis]

Titoli con Opzioni Digitali

Caratteristiche ipotetiche delle Obbligazioni

2.3.3-bis Worst of Digital

Valore Nominale:	Euro 1.000
Data di Godimento:	5 gennaio 2010
Data di Scadenza:	5 gennaio 2015
Durata:	5 anni
Prezzo di Emissione:	100%

Frequenza	Cedola	Due cedole annuali lorde pagabili, alla fine del quarto anno ed a scadenza
Variabile:		

Cedole Variabili	La Cedola Variabile è pari a
	a) un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore Performance tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia maggiore o uguale ad un valore prefissato (Barriera) alla Data di Osservazione; ovvero
	b) un ammontare Y ($Y < R$) qualora la performance di due Parametri sia maggiore o uguale ad un valore prefissato (Barriera) alla Data di Osservazione; ovvero
	c) un ammontare pari a 0% del Valore Nominale in caso contrario.

- $C_t = R\%$ se $Parametro_{i,t} \geq Parametro_{i,0} * Barriera$ per ogni i
- $C_t = Y\%$ se $Parametro_{i,t} \geq Parametro_{i,0} * Barriera$ solo per due i
- $C_t = X\%$ altrimenti

dove (i= 1,2,3)

La composizione del Paniere è descritta nella tabella qui sotto:

Parametri	Codice Bloomberg
DJ Eurostoxx 50	SX5E
S&P 500	SPX
Nikkei 225	NKY

Ammontare Variabile (R,Y,X)	Cedola	<ul style="list-style-type: none">• 4% del Valore Nominale a condizione che tutti i Parametri componenti il Paniere abbiano registrato un valore superiore alla Barriera nella rispettiva Data di Osservazione annuale.• 2% del Valore Nominale a condizione che due dei tre Parametri componenti il Paniere abbiano registrato un valore superiore alla Barriera nella rispettiva Data di
------------------------------------	---------------	---

	Osservazione annuale	
	• 0% altrimenti.	
Floor	Non Applicabile	
Barriera	105% del Valore Iniziale	
Valore Iniziale	S&P 500	1000
	DJ Eurostoxx 50	2900
	Nikkei 225	10300
Cedole Fisse	Tre cedole annuali fisse lorde pari al 3% pagabili il 5 gennaio di ogni anno, a partire dal 5 gennaio 2011 fino al 5 gennaio 2013	
Rimborso:	100% del Valore Nominale a scadenza	

Con riferimento a ciascuna Obbligazione sono pagabili tre Cedole Fisse pari al 3% del Valore Nominale dal primo anno fino al terzo anno (incluso).

Inoltre, nel quarto anno ed a scadenza, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di una Cedola Digitale pari a:

- 4% a condizione che tutti i Parametri del Paniere abbiano registrato un valore superiore alla Barriera nella corrispettiva data di osservazione annuale, come calcolato dall'Agente di Calcolo; ovvero
- 2% del Valore Nominale a condizione che due dei tre Parametri componenti il Paniere abbiano registrato un valore superiore alla Barriera nella rispettiva Data di Osservazione annuale; ovvero
- 0%.

* * *

A) Esempificazioni dei rendimenti

Di seguito si forniscono delle esemplificazioni dei possibili rendimenti delle Obbligazioni.

I - Scenario situazione non favorevole per il sottoscrittore

La situazione meno favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora almeno due Parametri del Paniere abbiano registrato una *performance* inferiore alla Barriera sia per il quarto che per il quinto anno. In tal caso la Cedola Variabile sarà pari a 0% come si può osservare dalla seguente tabella.

Performance dei Parametri del Paniere

	05-Jan-10	20-Dec-13	19-Dec-14	Valore Anno 4	Valore Anno 5
S&P 500	1000	900	1090	90.00%	109.00%
DJ Eurostoxx 50	2900	2750	3000	94.83%	103.45%
Nikkei 225	10300	9500	9800	92.23%	95.15%

Profilo Cedolare

Data di pagamento	Cedola Fissa (A)	Cedola Variabile (B)	Cedola Lorda (A+B)	Cedola Netta
-------------------	------------------	----------------------	--------------------	--------------

05-Gennaio-11	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-12	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-13	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-14	0.00%	0.00%	0.00%	0.000%
05-Gennaio-15	0.00%	0.00%	0.00%	0.000%
Rendimento Annuale Lordo				1.534%
Rendimento Annuale Netto				1.339%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 1,534% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 1,339%.

Nota: Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,5% in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

II – Scenario situazione intermedia per il sottoscrittore

La situazione intermedia per il sottoscrittore si manifesta qualora due Parametri del Paniere abbiano registrato una performance superiore alla Barriera sia per il quarto che per il quinto anno. In tal caso la Cedola Variabile sarà pari a 2% come si può osservare dalla seguente tabella.

Performance dei Parametri del Paniere

S&P 500	05-Jan-10	20-Dec-13	19-Dec-14	Valore Anno 4	Valore Anno 5
DJ Eurostoxx 50	1000	1080	1140	108.00%	114.00%
Nikkei 225	2900	3100	3400	106.90%	117.24%
Performance Paniere	10300	9800	10500	95.15%	101.94%

Profilo Cedolare

Data di pagamento	Cedola Fissa (A)	Cedola Variabile (B)	Cedola Lorda (A+B)	Cedola Netta
05-Gennaio-11	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-12	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-13	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-14	0.00%	2.00%	2.00%	1.750%
05-Gennaio-15	0.00%	2.00%	2.00%	1.750%
Rendimento Annuale Lordo				2.519%
Rendimento Annuale Netto				2.202%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 2,519% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 2,202%.

Nota: Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,5% in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

III – Scenario situazione favorevole per il sottoscrittore

La situazione favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora tutti e tre i Parametri del Paniere abbiano registrato una performance superiore alla Barriera sia per il quarto che per il quinto anno. In tal caso la Cedola Variabile sarà pari a 4% come si può osservare dalla seguente tabella.

Performance dei Parametri del Paniere

S&P 500	05-Jan-10	20-Dec-13	19-Dec-14	Valore Anno 4	Valore Anno 5
DJ Eurostoxx 50	1000	1120	1290	112.00%	129.00%
Nikkei 225	2900	3200	3560	110.34%	122.76%
Performance Paniere	10300	11200	12500	108.74%	121.36%

Profilo Cedolare

Data di pagamento	Cedola Fissa (A)	Cedola Variabile (B)	Cedola Lorda (A+B)	Cedola Netta
05-Gennaio-11	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-12	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-13	3.00%	0.00%	3.00%	2.625%
05-Gennaio-14	0.00%	4.00%	4.00%	3.500%
05-Gennaio-15	0.00%	4.00%	4.00%	3.500%
Rendimento Annuale Lordo				3.474%
Rendimento Annuale Netto				3.043%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 3,474% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 3,043%.

Nota: Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,5%, in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

* * *

B) Scomposizione del prezzo di offerta

A. Valore della componente derivativa

Il valore della componente derivativa è costituito dal premio pagato per acquistare un'Opzione Worst of Digitals di tipo Call.

Il valore della componente, calcolato con il metodo della simulazione Montecarlo è pari a 4,14%, con una volatilità implicita pari a 34,00%.

B. Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria presente nei titoli è rappresentata da un titolo obbligazionario che rimborsa il 100% alla scadenza e paga tre cedole annuali del 3% del Valore Nominale alla fine del primo, del secondo e del terzo anno.

Il Valore della componente obbligazionaria calcolato con un tasso di riferimento EUR swap a 5 anni, del 2.774% è pari a 91,61%.

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria e delle commissioni di collocamento che l'Emittente corrisponderebbe al Collocatore, il prezzo d'emissione dei titoli sarebbe così scomposto:

Valore della componente obbligazionaria:	91,61%
Valore della componente derivativa:	4,14%
Commissioni di Collocamento:	4,25%
Prezzo di emissione:	100%

Non è possibile determinare a priori il tasso annuo di rendimento effettivo delle Obbligazioni, le quali fruttano un interesse determinato in funzione del pagamento di due Cedole Variabili legate alla Performance dei Parametri del Paniere come specificato nelle presenti Condizioni Definitive e del pagamento di tre Cedole Fisse specificate nelle presenti Condizioni Definitive.

* * *

C) Simulazione retrospettiva

Nelle Condizioni Definitive sarà effettuata, per ciascun Prestito, una simulazione retrospettiva che esemplifica il rendimento delle Obbligazioni sulla base dell'andamento storico del/i Parametro/i o del/i Paniere/i.

* * *

D) Comparazione con titoli non strutturati o *risk free* di similare durata

A mero titolo esemplificativo si effettua una comparazione tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto specificato nello scenario negativo sopra descritto ed il rendimento effettivo annuo lordo e netto proprio di un *BTP* di simile scadenza.

TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Scenario 1 - Situazione non favorevole per il sottoscrittore	1,534%	1,339%
BTPS 4 ¼ 01/02/15 (IT0003719918)	2,857%	2,500%

Una comparazione del rendimento dei Titoli di volta in volta offerti e/o quotati ai sensi del Programma con titoli non strutturati o *risk free* di similare durata è fornita nelle pertinenti Condizioni Definitive.

[omissis]

La Sezione III - Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione, è modificata nel seguente modo.

[omissis]

4.1 Tipo e classe degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

[omissis]

Metodo di calcolo che prevede:

(a-i) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance peggiore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia **maggiore e/o uguale ad** ~~al di sopra di~~ un valore prefissato (*Call*); ovvero

(a-ii) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance migliore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso **sia minore e/o uguale ad** ~~al di sotto di~~ un valore prefissato (*Put*); ~~altrimenti~~ ovvero

(b) **ove previsto nelle Condizioni Definitive**, il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra (R) e **maggiore di X** qualora la *performance* di due o più dei Parametri siano ~~al di sopra~~ **maggiore e/o uguale (in caso Call)** o **minore e/o uguale (in caso Put)** a ~~al di sotto di~~ un valore prefissato; **altrimenti**

(c) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quelli di cui sopra che, potrà anche essere pari a 0% ma mai inferiore a 0%, qualora le condizioni sub (a-i), (a-ii) o (b), ove applicabile, non siano soddisfatte.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.

Tale opzione, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria, (ii) con Condizione *Growth and Income* e (iii) con Condizione *Trigger* descritte nel Capitolo 4, Paragrafo 4.7.3.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (P). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

[omissis]

4.7.3 Descrizione del tasso di interesse

[omissis]

(2) Opzione *Worst of Digital*

Funzionamento dell'Opzione *Worst of Digital* di tipo *Call*:

Il *payout* sarà rappresentato da:

1) In caso di Paniere

a) ~~in caso di Paniere~~ un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia maggiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla Data di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R e, **ove applicabile, minore di Y**);

inoltre

b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso (Y), minore di R e maggiore di X qualora la *performance* di due o più dei Parametri sia maggiore e/o uguale ad un valore prefissato (Evento Barriera).

2) in caso di Parametro singolo

a) un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia maggiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**);

b) in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R) ~~in caso contrario~~.

Funzionamento dell'Opzione *Worst of Digital* di tipo *Put*:

1) in caso di Paniere

a) ~~in caso di Paniere~~ un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia inferiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R e, ove applicabile, minore di Y); inoltre

b) **ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso (Y) minore di R e maggiore di X qualora la performance due o più dei Parametri sia minore e/o uguale ad un valore prefissato (Evento Barriera).**

2) in caso di Parametro singolo

ba) ~~in caso di Parametro singolo~~ un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia inferiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**);

b) in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R).

Ai fini della determinazione della peggiore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

Ove previsto nelle Condizioni Definitive l'Opzione *Worst of Digital* potrà operare congiuntamente alle seguenti condizioni:

Condizione Memoria, Condizione *Growth and Income* e Condizione *Trigger*.

[omissis]

DEFINIZIONI

[omissis]

X: indica la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore o uguale a 0 corrisposta all'Obbligazionista ove l'Evento Barriera non si verifichi.

Y: indica, ove applicabile, la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore di X corrisposta all'Obbligazionista al verificarsi dell'Evento Barriera.

[omissis]

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI CON OPZIONI PLAIN VANILLA" "BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI CON OPZIONI DIGITALI" "BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI CON OPZIONI LOOKBACK, HIMALAYA, RAINBOW, BEST OF, NAPOLEON, WORST OF"

[omissis]

Articolo 7 – Interessi

(2) Opzione *Worst of Digital*

Funzionamento dell'Opzione *Worst of Digital* di tipo *Call*:

Il *payout* sarà rappresentato da:

1) In caso di Paniere

a) ~~in caso di Paniere~~ un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia maggiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla Data di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R e, ove applicabile, minore di Y);

inoltre

b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso (Y), minore di R e maggiore di X qualora la *performance* di due o più dei Parametri sia maggiore e/o uguale ad un valore prefissato (Evento Barriera).

2) in caso di Parametro singolo

a) un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia maggiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**);

b) in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R) ~~in caso contrario~~.

Funzionamento dell'Opzione *Worst of Digital* di tipo *Put*:

1) in caso di Paniere

a) ~~in caso di Paniere~~ un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia inferiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R e, ove applicabile, minore di Y); **inoltre**

b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso (Y) minore di R e maggiore di X qualora la *performance* due o più dei Parametri sia minore e/o uguale ad un valore prefissato (Evento Barriera).

2) in caso di Parametro singolo

a) ~~in caso di Parametro singolo~~ un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia inferiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**);

b) in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R).

Ai fini della determinazione della peggiore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

Ove previsto nelle Condizioni Definitive l'Opzione *Worst of Digital* potrà operare congiuntamente alle seguenti condizioni:

Condizione Memoria, Condizione *Growth and Income* e Condizione *Trigger*.

Condizione Memoria

Qualora si verifichi l'Evento Barriera il *payout* sarà pari alla differenza tra:

- i) il prodotto di R per il numero di Cedole che, alla Data di Osservazione dell'Evento Barriera rilevante, sono state determinate sulla base dell'applicazione dell'Opzione *Worst of Digital*, compresa la Cedola in corso di maturazione in tale data; e
- ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione *Worst of Digital*.

Condizione Growth and Income

Prevede il pagamento, oltre alle Cedole calcolate sulla base dell'Opzione *Worst Of Digital*, di un ammontare a scadenza pari alla differenza tra i) il *payout* di un'Opzione *Call* di tipo Europeo o Asiatico, e ii) l'ammontare delle Cedole calcolate sulla base dell'applicazione dell'Opzione *Worst of Digital* e/o delle Cedole Fisse già corrisposte.

Condizione Trigger

Qualora si verifichi l'Evento Barriera il *payout* sarà pari alla differenza tra:

- i) il prodotto di R per il numero di Cedole che, alla Data di Osservazione dell'Evento Barriera rilevante, sono state determinate sulla base dell'applicazione dell'Opzione *Worst of Digital*, compresa la Cedola in corso di maturazione in tale data; e
- ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione *Worst of Digital*.

Inoltre l'Evento Barriera determina la disattivazione dell'Opzione *Worst of Digital* e le Obbligazioni pagheranno per il/i periodo/i successivo/i Cedole Fisse secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

E' considerata peggiore la *performance* rappresentata dal valore numerico più basso (e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del +5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -16%, tra -8% e +5% è considerata peggiore la *performance* del -8%).

DEFINIZIONI

Valore di Riferimento: indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Barriera/e: valore/i predefinito/i indicato/i nelle Condizioni Definitive.

Data/e di Osservazione: la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione dell'Evento Barriera.

Date di Osservazione Intermedie(n): indicano le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

R: indica la percentuale del Valore Nominale corrisposta all'Obbligazionista al verificarsi dell'Evento Barriera.

X: indica la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore o uguale a 0 corrisposta all'Obbligazionista ove l'Evento Barriera non si verifichi.

Y: indica, ove applicabile, la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore di X corrisposta all'Obbligazionista al verificarsi dell'Evento Barriera.

Performance: andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato alla/e data/e di Osservazione rispetto al Valore di Riferimento alla Data di Osservazione Iniziale.

n: numero di Sottoperiodi.

Performance(n): andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato con riferimento al Sottoperiodo(n).

Data di Osservazione Iniziale(n): l'n-esima data di osservazione iniziale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere all'inizio del Sottoperiodo(n).

Data di Osservazione Finale(n): l'n-esima data di osservazione finale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere alla fine del Sottoperiodo(n).

Sottoperiodo(n): l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la Data/e di Osservazione Iniziale(n) e la relativa Data/e di Osservazione Finale(n).

Strike: il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla Data/e di Osservazione Iniziale(n).

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle pertinenti Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Variabile eventuale può essere utilizzata la modalità *Outperformance* il cui sottostante è rappresentato dalla differenza tra la variazione percentuale di due Parametri, di due Panieri ovvero di un Parametro e un Paniere o viceversa.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del Parametro o del Paniere.

[*omissis*]

APPENDICE 5: MODIFICHE ALL'APPENDICE 1 DEI PROSPETTO DI BASE – PROFORMA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

L'Appendice 1 del Prospetto di Base “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of”. - Informazioni sugli strumenti finanziari, l’offerta e la quotazione, è modificata nel seguente modo.

ALLEGATO I - PROFORMA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



RELATIVE AL PROGRAMMA DI OBBLIGAZIONI

“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”

“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”

“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**) e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione sull’emittente Barclays Bank PLC (l’**Emittente**), depositato presso la CONSOB in data 16 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9066137 del 15 luglio 2009, incluso mediante riferimento nella Sezione II del prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” e “Barclays Bank Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9078871 del 1 settembre 2009, congiuntamente costituenti il prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” e “Barclays Bank Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Prospetto di Base**) e al **Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9097123 del 18 novembre 2009**. L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base **al Supplemento al Prospetto di Base** e al Documento di Registrazione. Il Documento di Registrazione, il Prospetto di Base, **il Supplemento al Prospetto di Base** e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell’Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●].

[omissis]

<u>Opzione Worst of Digital</u>	[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	[]/[Non Applicabile]
(ii) Call:	[]/[Non Applicabile]
(iii) Put:	[]/[Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[]/[Non Applicabile]
(v) Paniere:	[]/[Non Applicabile]
(vi) Pesì:	[]/[Non Applicabile]
(vii) Valore di Riferimento:	[]/[Non Applicabile]
(viii) Barriera/e:	[]/[Non Applicabile]
(ix) Data/e di Osservazione:	[]/[Non Applicabile]
(x) R:	[]%/ [Non Applicabile]
(xi) X:	[]%/ [Non Applicabile]
(xii) Y:	[]%/ [Non Applicabile]
(xiii) Performance:	[]/[Non Applicabile]
(xiv) n:	[]/[Non Applicabile]
(xiv) Performance(n):	[]/[Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Iniziale:	[]/[Non Applicabile]
(xvii) Data di Osservazione Iniziale(n):	[]/[Non Applicabile]
(xviii) Data di Osservazione Finale(n):	[]/[Non Applicabile]
(xviii) Sottoperiodo(n):	[]/[Non Applicabile]
(xix) Date di Osservazione Intermedie(n):	[]/[Non Applicabile]
(xxi) Strike:	[]/[Non Applicabile]
(xxii) Outperformance:	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxiii) Condizione Memoria:	[]/[Non Applicabile]
(xxiv) Condizione <i>Growth and Income</i> :	[]/[Non Applicabile]
(xxv) Condizione <i>Trigger</i> :	[]/[Non Applicabile]
(xxvi) Altro	[]/[Non Applicabile]

[omissis]