

## SCHEDA PRODOTTO

### The Royal Bank of Scotland plc "TassoMisto BancoPosta novembre 2010/2016"

#### CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO

Denominazione Prestito Obbligazionario	«The Royal Bank of Scotland plc "TassoMisto BancoPosta novembre 2010/2016"»
Codice ISIN	IT0006716762
Periodo di Collocamento	Dal 4 ottobre 2010 al 28 ottobre 2010 mediante Offerta Pubblica di Sottoscrizione
Emittente	The Royal Bank of Scotland plc
Rating dell'Emittente	Si rinvia alla sezione <i>Rating</i> contenuta nei Fattori di Rischio delle Condizioni Definitive
Prezzo di Emissione/Rimborso	100
Collocatore Unico	Poste Italiane S.p.A.
Taglio Minimo	Euro 1.000
Data di Emissione e di Scadenza	4 novembre 2010 - 4 novembre 2016
Importo Totale Autorizzato	Euro 250.000.000
Parametro di Riferimento	Tasso Euribor a 6 mesi <sup>1</sup>
Accordo di Riacquisto	Accordo tra l'Emittente e il <i>Price Maker</i> , in base al quale l'Emittente si è impegnato a riacquistare le Obbligazioni che il <i>Price Maker</i> acquisterà sul MOT ad un prezzo che non riflette l'eventuale deterioramento del merito creditizio dello stesso
Regime Fiscale	Per le persone fisiche, attualmente il 12,50%: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ sugli interessi;</li> <li>▪ sulle plusvalenze derivanti dalla negoziazione delle obbligazioni (capital gain)</li> </ul>

<sup>1</sup> Il valore pubblicato alle ore 11.00 a.m. (ora di Francoforte) del secondo Giorno Lavorativo antecedente l'inizio del corrispondente Periodo di Calcolo Interessi, alla pagina Reuters EURIBOR01 voce 6MO, salvo quanto illustrato all'Articolo 8 del Regolamento.

#### RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI

Le Obbligazioni prevedono il pagamento, per i primi due anni, di Cedole lorde a Tasso Fisso annue pari al 4,00% e successivamente, dal terzo al sesto anno, di Cedole lorde Variabili semestrali pari al tasso Euribor 6M + 0,50%, nonché il rimborso a scadenza da parte dell'Emittente del valore nominale, come esemplificato nella seguente Tabella.

Tabella esemplificativa sul meccanismo di determinazione degli interessi di TassoMisto		
Data pagamento Cedole	Cedole lorde a Tasso Fisso	Cedole lorde Variabili semestrali su base annua
04/11/2011; 04/11/2012	4,00%	Non previste
04/05/2013; 04/11/2013; 04/05/2014; 04/11/2014; 04/05/2015; 04/11/2015; 04/05/2016; 04/11/2016	Non previste	Eur 6m + 0,50%

Si riportano di seguito tre differenti esemplificazioni di rendimento (positiva-intermedia-negativa). Le esemplificazioni dei rendimenti sono state formulate utilizzando i tassi di interesse futuri attesi impliciti nella curva dei tassi di mercato (cd *Forward Interest Rate*), i quali rappresentano alla relativa data di valutazione, l'espressione delle attese del mercato circa l'andamento futuro dei tassi di interesse; essi, tuttavia, non offrono alcuna garanzia di ottenimento di un livello predeterminato di rendimento. Infatti, i tassi effettivamente realizzati potrebbero essere sensibilmente inferiori o superiori a quelli di seguito riportati nelle esemplificazioni dei rendimenti.

L'esemplificazione intermedia è stata elaborata assumendo che i Valori di Riferimento siano quelli dei tassi di interesse futuri attesi impliciti nella curva dei tassi di mercato rilevata alla data di valutazione del 28 settembre 2010 in cui il tasso EURIBOR 6M era pari a 1,141%. L'esemplificazione positiva è stata elaborata assumendo una variazione positiva pari all'1% dei tassi di interesse futuri attesi impliciti nella curva dei tassi di mercato. L'esemplificazione negativa è stata elaborata assumendo una variazione negativa pari all'1% dei tassi di interesse futuri attesi impliciti nella curva dei tassi di mercato.

Esemplificazioni di rendimento	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Positiva	4,00%	3,50%
Intermedia	3,35%	2,93%
Negativa	2,70%	2,35%

A titolo comparativo si riporta il rendimento di uno strumento finanziario caratterizzato da basso rischio emittente e con analogha scadenza:

TITOLO	Prezzo di mercato al 28/09/2010	Rendimento a scadenza netto su base annua
<b>BTP 3,75% 01/08/2016 (ISIN IT0004019581)</b>	<b>104,30</b>	<b>2,50%</b>

#### SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO E COSTI

Scomposizione del prezzo alla data di valutazione del 28/09/2010 considerando un importo sottoscritto di 1.000 euro

Prezzo Emissione	<b>1.000,00</b>
<b>di cui:</b>	
Componente Obbligazionaria	<b>974,00</b>
Commissione media attesa di collocamento	<b>26,00</b>
Valore presunto subito dopo il collocamento	<b>974,00</b>

## QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Borsa Italiana ha disposto l'ammissione del prestito obbligazionario alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT).

La data di inizio delle quotazioni è prevista indicativamente tra il 20 dicembre 2010 e il 20 gennaio 2011.

Le Obbligazioni possono essere negoziate, prima della loro scadenza naturale, sulla base dei prezzi di mercato del momento.

I prezzi delle obbligazioni collocate da Poste Italiane sono pubblicati quotidianamente su MF e settimanalmente su Milano Finanza, è inoltre possibile controllare i prezzi sul sito [www.poste.it](http://www.poste.it).

In caso di negoziazione del titolo, Poste Italiane applicherà una commissione di raccolta ordini (omnicomprensiva) in relazione al controvalore eseguito, nella misura indicata nella scheda condizioni economiche pro-tempore vigente.

## RISCHI

### PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO

**Rischio Emittente:** è il rischio che il soggetto emittente non sia in grado di pagare in tutto o in parte gli interessi e/o di rimborsare il capitale e può essere oggetto di valutazione da parte di soggetti specializzati (agenzie di *rating*).

**Rischi relativi alla vendita delle obbligazioni prima della scadenza:** sono i rischi connessi al caso in cui l'investitore venda le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale e il prezzo di vendita sia influenzato da diversi elementi tra cui:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato;
- caratteristiche ovvero, a seconda dei casi, assenza del mercato in cui i Titoli verranno negoziati;
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente;
- commissioni e/o oneri di sottoscrizione/collocamento/altri;
- eventi economici, di natura militare, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di emissione. Ne deriva che nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita dell'importo investito.

**Rischio Liquidità:**

Il rischio di liquidità è il rischio che gli investitori possano avere difficoltà o non possano liquidare il proprio investimento o debbano accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche delle Obbligazioni), che potrebbe anche essere inferiore all'investimento iniziale, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita a causa della mancanza di un mercato di negoziazione sufficientemente liquido. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse decorrente dalla Data di Emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

**Rischio connesso all'attività di acquisto delle obbligazioni sul mercato secondario da parte di soggetti che sostengono la liquidità delle obbligazioni:**

La liquidità delle Obbligazioni è sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario (i.e. *Price Maker*) in virtù di accordi stipulati con l'Emittente e il Responsabile del Collocamento ai sensi dei quali tali soggetti si impegnano per tutta la durata della vita delle Obbligazioni a formulare un prezzo di acquisto per un importo giornaliero compreso tra Euro 50.000 ed Euro 300.000 da fissare ad esito del collocamento. L'attività dei *Price Maker* comporterà che il prezzo delle Obbligazioni, entro il 14% dell'importo nominale emesso, non rifletta un eventuale deterioramento del merito creditizio dell'Emittente rispetto a quello vigente al momento dell'emissione, fermo restando che il prezzo sarà influenzato da tutte le altre variabili di mercato rilevanti.

Avendo l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni del *Price Maker* per oggetto un quantitativo massimo predeterminato, si evidenzia la possibilità che non tutti gli investitori possano avvalersi del prezzo di acquisto formulato da tali soggetti. Pertanto, si consideri che, al raggiungimento del quantitativo predeterminato di Obbligazioni oggetto dell'accordo di riacquisto, il prezzo di acquisto relativo all'eventuale ammontare residuo delle Obbligazioni in circolazione rifletterà tutte le condizioni di mercato, compreso il merito creditizio dell'Emittente e, dunque, potrebbe essere inferiore rispetto al prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite in costanza di tali accordi.

## TARGET DI CLIENTELA

L'acquisto del prodotto "TassoMisto BancoPosta novembre 2010/2016" è consigliato per clienti con:

- propensione al rischio: **medio-alta**
- orizzonte temporale (tenuto conto del grado di liquidità del titolo e degli oneri a carico del cliente): **almeno tre anni**

**Il presente materiale informativo non costituisce offerta o sollecitazione ad acquistare strumenti finanziari.**

**Quanto riportato con riferimento al regime fiscale non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle obbligazioni. In ogni caso, il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro.**

**Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive (in particolare il capitolo 3 del Documento di Registrazione e la sezione III, capitolo 2 del Prospetto di Base) disponibili sul sito [www.poste.it](http://www.poste.it) nonché sul sito dell'Emittente [www.rbsbank.it/markets](http://www.rbsbank.it/markets).**

**Una copia cartacea del Prospetto di Base e delle Condizioni definitive verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore, che ne faccia richiesta, prima della sottoscrizione delle Obbligazioni.**