

## NOTA DI SINTESI

*Le note di sintesi sono costituite da elementi d'informativa obbligatori, denominati "Elementi". Gli Elementi sono numerati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).*

*La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere obbligatoriamente inseriti nelle note di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e di emittente. Dal momento che alcuni Elementi non sono applicabili, la sequenza numerica può essere discontinua.*

*Anche se un Elemento deve essere inserito nella nota di sintesi in ragione della tipologia di strumenti finanziari e di emittente, talvolta non è possibile fornire informazioni pertinenti in merito a tale Elemento. In tal caso nella nota di sintesi viene inclusa una breve descrizione dell'Elemento con la dicitura: "Non Applicabile".*

		<b>Sezione A – Introduzione e avvertenze</b>
A.1	<b>Introduzione e avvertenze:</b>	<p>La presente nota di sintesi è intesa come introduzione al prospetto e l'investitore, per assumere ogni eventuale decisione di investire nei Titoli, dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto nel suo complesso, incluse le informazioni nello stesso richiamate di cui deve essere presa visione insieme alle condizioni definitive pertinenti.</p> <p>Nel caso in cui sia avviata un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel prospetto dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato membro dello Spazio Economico Europeo, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri, il ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sui soggetti che hanno presentato questa nota di sintesi, compresa l'eventuale traduzione, e tuttavia soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, inaccurata o incoerente in relazione alle altre parti del prospetto o non fornisce, in relazione alle altre parti del prospetto, informazioni fondamentali, atte a supportare gli investitori a valutare se investire in tali Titoli.</p>
A.2	<b>Consenso:</b>	<p>[L'Emittente autorizza espressamente l'utilizzo del presente prospetto in relazione a un'offerta di Titoli in assenza di esenzione dall'obbligo, previsto dalla Direttiva Prospetto, di pubblicare un prospetto ("<b>Offerta Pubblica</b>") dei Titoli in capo al[i] Distributore[i] [e [ ]] ("<b>Offerente Autorizzato</b>") nel periodo compreso tra il [ ] (incluso) e il [ ] (escluso) ("<b>Periodo di Offerta</b>") e soltanto [nel Regno Unito] [in Italia] ("<b>Giurisdizione[i] dell'Offerta Pubblica</b>") [a condizione che l'Offerente Autorizzato pertinente sia autorizzato a formulare tali offerte ai sensi della Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari (Direttiva 2014/65/UE, come successivamente modificata) e di ogni altra legge applicabile [e l'Offerente Autorizzato pertinente deve ottemperare alle seguenti condizioni: [ ]]. L'Emittente accetta altresì la responsabilità per i contenuti del presente prospetto relativamente alla successiva rivendita o al collocamento finale dei Titoli da parte dell'Offerente Autorizzato.]</p> <p>[L'Emittente si riserva il diritto di rilasciare il proprio consenso per l'utilizzo del presente prospetto successivamente alla data di deposito delle condizioni definitive pertinenti ("<b>Condizioni Definitive</b>") in relazione a un'offerta di Titoli in assenza di esenzione dall'obbligo, previsto dalla Direttiva Prospetto, di pubblicare un prospetto ("<b>Offerta Pubblica</b>") dei Titoli nel periodo compreso tra il [ ] (incluso) e il [ ] (escluso) ("<b>Periodo di Offerta</b>") soltanto [nel Regno Unito] [in Italia] ("<b>Giurisdizione[i] dell'Offerta Pubblica</b>") identificando gli intermediari finanziari che agiranno in qualità di offerenti autorizzati ("<b>Offerente Autorizzato</b>") in relazione ai titoli sul suo sito web <a href="http://www.hsbc.com">www.hsbc.com</a> (seguendo i link alle sezioni 'Investor relations', 'Fixed income investors', 'Issuance programmes'), [a condizione che [ ] e] a condizione che l'Offerente Autorizzato pertinente sia autorizzato a formulare tali offerte ai sensi della Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari (Direttiva 2014/65/UE, come successivamente modificata) e di ogni altra legge applicabile.</p>
		<p>[L'Offerente Autorizzato presenterà le informazioni agli investitori sui termini e le condizioni dell'Offerta Pubblica e dei relativi Titoli quando presenterà l'Offerta agli investitori.]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente prospetto nei casi in cui non sussiste l'esenzione dall'obbligo, previsto dalla Direttiva Prospetto, di pubblicare un prospetto ("<b>Offerta Pubblica</b>") poiché i Titoli non saranno offerti al pubblico.]</p>

<b>Sezione B – Emittente</b>		
B.1	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente:</b>	La denominazione legale dell'emittente è HSBC Bank plc (" <b>Emittente</b> ") e, ai fini di pubblicità, l'Emittente utilizza una versione abbreviata della sua denominazione, ovvero HSBC.
B.2	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e suo paese di costituzione:</b>	<p>L'Emittente è una <i>public limited company</i> registrata in Inghilterra e Galles con il numero di registrazione 14259. La responsabilità dei soci è limitata. L'Emittente è stato costituito con Atto Costitutivo (<i>Deed of Settlement</i>) il 15 agosto 1836 e nel 1873 è stato registrato ai sensi del <i>Companies Act 1862</i> come <i>unlimited company</i>. In seguito, l'Emittente è stato nuovamente registrato come <i>company limited by shares</i> ai sensi dei <i>Companies Acts 1862 - 1879</i> il 1° luglio 1880. Il 1° febbraio 1982 l'Emittente è stato nuovamente registrato ai sensi dei <i>Companies Acts 1948 - 1980</i> come <i>public limited company</i>.</p> <p>L'Emittente è soggetto alla legislazione primaria e secondaria relativa ai servizi finanziari e alla regolamentazione bancaria nel Regno Unito, inclusi, tra gli altri, lo <i>UK Financial Services and Markets Act 2000</i>, come successivamente modificato, ai cui fini l'Emittente è soggetto autorizzato a svolgere l'attività di prestazione di servizi finanziari. Inoltre, in qualità di <i>public limited company</i>, l'Emittente è soggetto allo <i>UK Companies Act 2006</i>.</p>
B.4b	<b>Tendenze note riguardanti l'Emittente o i settori in cui opera:</b>	<p>Nel quarto trimestre del 2017 il Prodotto Interno Lordo ("<b>PIL</b>") reale britannico è cresciuto dello 0,5% - registrando un leggero miglioramento rispetto allo 0,4% del trimestre precedente. Il tasso di crescita su base annua è sceso all'1,5% (dal 2,0% nello stesso trimestre del 2016). Nel trimestre chiuso a novembre 2017 il tasso di disoccupazione è risultato invariato al 4,3%, il livello più basso dal 1975. L'occupazione, in percentuale sulla popolazione di età compresa tra 16 e 64 anni, si è attestata al 75,5% nel novembre 2017, registrando un picco. La crescita salariale media annua (bonus esclusi) è stata del 2,4% nel trimestre chiuso a novembre 2017. Il tasso di crescita annuo dell'Indice dei Prezzi al Consumo ("<b>CPI</b>") si è assestato al 3,0% nel dicembre 2017. Nel corso dell'anno l'attività sul mercato immobiliare si è indebolita e la crescita dei prezzi ha subito un rallentamento, pur restando positiva. Tuttavia, nel novembre 2017 la Bank of England ha alzato i tassi di 25 pb, arrivando allo 0,5%.</p> <p>Stando alle previsioni, il ritmo di crescita annuo del PIL reale britannico subirà un rallentamento, passando dall'1,8% nel 2017 all'1,5% nel 2018. L'inflazione CPI potrebbe aver raggiunto o essere vicina al picco e, tuttavia, sembra destinata a superare la crescita dei salari per tutto il 2018, con un rallentamento della crescita occupazionale. Questi fattori, insieme, potrebbero pesare sulla crescita dei consumi. Anche l'incertezza politica potrebbe indebolire la crescita degli investimenti, mentre si stima che le esportazioni nette non forniranno alcun contributo alla crescita del PIL nel 2018. Nonostante il rallentamento registrato rispetto agli ultimi anni, il tasso di crescita è ancora prossimo a quello che la Bank of England considera il nuovo 'limite di velocità' e pertanto, nel 2018 la banca centrale potrebbe alzare nuovamente il Tasso ufficiale di sconto.</p> <p>L'eurozona ha proseguito il suo percorso di crescita costante nel 2017, facendo registrare un aumento del tasso trimestrale del PIL dello 0,6% nel quarto trimestre dell'anno, dopo lo 0,7% dei due trimestri precedenti, portando la crescita annuale dell'eurozona per il 2017 al 2,5%, il ritmo più elevato degli ultimi dieci anni. Ad oggi, disponiamo dei dati soltanto di due dei quattro principali paesi dell'area: Francia e Spagna. Il PIL è cresciuto dello 0,6% su base trimestrale in Francia, trainato da una solida crescita delle esportazioni e dagli investimenti, e dello 0,7% su base trimestrale in Spagna, con una crescita annua del 3,1%, facendo registrare il terzo anno consecutivo di crescita al di sopra del 3%.</p>

		<p>Il consumo interno è rimasto probabilmente un motore di crescita importante nel quarto trimestre, alimentato da una forte crescita occupazionale; però, HSBC Global Research prevede un leggero rallentamento, poiché il recente aumento del prezzo del petrolio sta riducendo il potere di acquisto delle famiglie. Recentemente, anche gli investimenti sono cresciuti, soprattutto nel settore aziendale, sostenuti anche da importanti incentivi fiscali, mentre le esportazioni nette sembrano aver contribuito positivamente alla crescita, grazie al ciclo globale altamente sincronizzato e, finora, con un impatto limitato in conseguenza dell'apprezzamento dell'euro (9% circa in termini ponderati su base commerciale) dalla primavera scorsa.</p> <p>I dati dell'ultima ricerca indicano una prosecuzione della spinta alla crescita, anche se HSBC Global Research prevede un lieve rallentamento nel 2018 (al 2,3%), causato dalla frenata del consumo a livello nazionale dopo la battuta d'arresto nella crescita dei salari reali, a fronte di uno scenario caratterizzato dall'aumento del prezzo dell'energia, mentre l'euro forte potrebbe penalizzare la crescita delle esportazioni. Il programma di Quantitative Easing ("<b>QE</b>") della Banca Centrale Europea ("<b>BCE</b>") è stato prorogato di 9 mesi da gennaio 2018, anche se a un ritmo leggermente inferiore (acquisti di attivi per 30 miliardi di euro al mese, contro i precedenti 60 miliardi) e questo dovrebbe continuare a fornire un sostegno fiscale ai paesi, mentre le linee guida (<i>forward guidance</i>) della BCE sui tassi dovrebbero contribuire a evitare un ulteriore apprezzamento dell'euro, rinviando ulteriormente le aspettative di un possibile aumento dei tassi. Secondo le previsioni di HSBC Global Research, il QE terminerà nell'ottobre del 2018.</p>
		<p>Data la frenata della crescita dei salari nominali, HSBC Global Research prevede che l'inflazione rimarrà ancora al di sotto del target fissato dalla BCE all'1,5% sia nel 2018 che nel 2019, anche se il recente aumento del prezzo del petrolio ha esercitato una certa pressione sull'inflazione a breve termine, compensata soltanto in parte dal rafforzamento dell'euro. In Europa, le prospettive economiche e politiche restano incerte.</p>
B.5	<b>Descrizione del gruppo e della posizione che esso vi occupa:</b>	<p>[L'intero capitale sociale ordinario e privilegiato emesso dell'Emittente è posseduto da HSBC Holdings plc ("HSBC Holdings", unitamente alle sue società controllate, il "Gruppo HSBC"). L'Emittente è la principale società controllata operativa del Gruppo HSBC in Europa.]</p>
		<p>[L'intero capitale sociale ordinario e privilegiato emesso dell'Emittente è posseduto da HSBC UK Holdings Limited. HSBC UK Holdings Limited è una società controllata interamente e direttamente posseduta da HSBC Holdings plc ("<b>HSBC Holdings</b>", unitamente alle sue società controllate, il "<b>Gruppo HSBC</b>"). L'Emittente è la principale società controllata operativa del Gruppo HSBC in Europa.]</p>
		<p>Il Gruppo HSBC è una delle più grandi organizzazioni di servizi bancari e finanziari del mondo, con una rete internazionale composta da circa 3.900 filiali dislocate in 67 paesi e territori. Il patrimonio complessivo del Gruppo al 31 dicembre 2017 ammonta a 2.521.771 milioni di dollari Usa.</p>
B.9	<b>Previsioni o stime degli utili dell'Emittente:</b>	<p>Non applicabile. Il prospetto non contiene alcuna previsione o stima relativa agli utili dell'Emittente.</p>
B.10	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:</b>	<p>Non applicabile. Le relazioni di revisione sui bilanci consolidati certificati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 o al 31 dicembre 2017 non contengono alcun rilievo.</p>

B.12	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente, dichiarazione attestante l'assenza di cambiamenti negativi sostanziali e di cambiamenti significativi:</b>	Le principali informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente riportate qui di seguito sono tratte, senza rettifiche significative, dai bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2017.
------	---	---

		<i>Note</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Dell'esercizio (milioni di £)</b>				
	Utile prima delle imposte (base riportata) .....		<b>2.370</b>	874
	Utile prima delle imposte (base rettificata) .....	1	<b>3.832</b>	4.234
	Proventi netti di gestione prima degli oneri di svalutazione dei crediti e di altri fondi per rischi su crediti .....	2	<b>13.052</b>	13.305
	Utile/(perdita) attribuibile ai soci della controllante.....		<b>1.809</b>	(212)
<b>A fine esercizio (in milioni di £)</b>				
	Totale patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante.....		<b>43.462</b>	39.930
	Totale attività.....		<b>818.868</b>	816.829
	Attività ponderate per il rischio .....		<b>233.073</b>	245.237
	Finanziamenti e anticipi clienti (al netto dei fondi svalutazione).....		<b>280.402</b>	272.760
	Conti clienti.....		<b>381.546</b>	375.252
<b>Coefficienti patrimoniali (%)</b>				
	Common Equity tier 1 .....	3	<b>11,8</b>	10,2
	Tier 1 ratio .....		<b>13,8</b>	12,3
	Totale capitale .....		<b>16,9</b>	15,7
<b>Coefficienti di performance, efficienza e altri coefficienti (annualizzati %)</b>				
	Rendimento del patrimonio netto ordinario medio .....	4	<b>4,2</b>	(1,2)
	Rendimento delle attività ponderate per il rischio medie.....		<b>1,0</b>	0,4
	Rendimento rettificato delle attività ponderate per il rischio medie .....		<b>1,6</b>	1,7
	Cost efficiency ratio (base riportata).....	5	<b>78,2</b>	90,3
	Cost efficiency ratio (base rettificata).....	5	<b>67,5</b>	63,9
	Jaws ratio (base rettificata) .....	6	<b>(5,8)</b>	0,4
	Anticipi a clienti/conti clienti.....		<b>73,5</b>	74,8
<p><sup>1</sup> La performance rettificata è calcolata rettificando i risultati riportati per tenere conto dell'effetto delle voci rilevanti descritte in dettaglio nelle pagine da 10 a 12 della Relazione Annuale e Bilancio al 31 dicembre 2017 dell'Emittente.</p> <p><sup>2</sup> I proventi netti di gestione prima degli oneri di svalutazione dei crediti e di altri fondi per rischi su crediti sono definiti anche come ricavi.</p> <p><sup>3</sup> Coefficienti patrimoniali descritti nella sezione dedicata al capitale da pag. 56 a pag. 58 della Relazione Annuale e Bilancio al 31 dicembre 2017 dell'Emittente.</p> <p><sup>4</sup> Il rendimento del patrimonio netto ordinario medio è definito come rapporto tra l'utile attribuibile agli azionisti della controllante e il patrimonio netto totale medio.</p> <p><sup>5</sup> Il cost efficiency ratio riportato è definito come rapporto tra gli oneri di gestione totali (riportati) e i proventi netti di gestione prima degli oneri di svalutazione dei crediti e altri fondi per rischi su crediti (riportati), mentre il cost efficiency ratio rettificato è definito come rapporto tra gli oneri di gestione totali (rettificati) e i proventi netti di gestione prima degli oneri di svalutazione dei crediti e altri fondi per rischi su crediti (rettificati). I proventi netti di gestione prima degli oneri di svalutazione dei crediti e di altri fondi per rischi su crediti (rettificati) sono definiti anche come ricavi (rettificati).</p> <p><sup>6</sup> Il jaws ratio rettificato misura la differenza tra i ricavi rettificati e i tassi di crescita dei costi rettificati.</p>				

		<p>Successivamente al 31 dicembre 2017 non sono stati registrati cambiamenti avversi rilevanti in relazione alle prospettive dell'Emittente.</p> <p>Successivamente al 31 dicembre 2017 non sono stati registrati cambiamenti avversi rilevanti in relazione alla posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente e delle sue società controllate.</p>
B.13	<b>Fatti recenti relativi all'emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità:</b>	Non applicabile. Non vi sono stati eventi recenti particolari relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

B.14	<b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo:</b>	<p>L'Emittente è una società interamente [e indirettamente] controllata da HSBC Holdings.</p> <p>L'Emittente e le sue società controllate costituiscono un gruppo basato nel Regno Unito (il "<b>Gruppo</b>"). L'Emittente svolge parte delle sue attività per il tramite delle società controllate e, di conseguenza, dipende da tali membri del Gruppo.</p>
B.15	<b>Principali attività dell'Emittente:</b>	<p>Il Gruppo fornisce una gamma completa di servizi bancari e finanziari. Le attività del Gruppo sono suddivise in quattro segmenti di attività: <i>Retail Banking and Wealth Management</i>; <i>Commercial Banking</i>; <i>Global Banking and Markets</i>; e <i>Global Private Banking</i>.</p>
B.16	<b>Soggetti controllanti:</b>	<p>L'intero capitale sociale ordinario e privilegiato emesso dell'Emittente è posseduto direttamente da HSBC UK Holdings.</p>
B.17	<b>Rating creditizi:</b>	<p>All'Emittente sono stati assegnati i seguenti rating creditizi a lungo termine: AA- di Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>Standard &amp; Poor's</b>"); Aa3 di Moody's Investors Service Limited ("<b>Moody's</b>"); e AA- di Fitch Ratings Limited ("<b>Fitch</b>").</p> <p>[I Titoli destinati all'emissione [hanno [non hanno] ottenuto] [dovrebbero ottenere al momento dell'emissione] il rating [./:]]</p> <p>[Standard &amp; Poor's: [ ]]</p> <p>[Moody's: [ ]]</p> <p>[Fitch: [ ]]</p>
<b>Sezione C – Strumenti finanziari</b>		

C.1	<b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari:</b>	<p>I Titoli descritti nella presente Nota di Sintesi possono essere titoli di debito o, qualora le condizioni di rimborso siano indicizzate all'andamento di un indice d'inflazione specificato, strumenti finanziari derivati.</p> <p>Sui Titoli matura un interesse, come di seguito indicato:</p> <p><b>Interesse a Tasso Fisso:</b> sui Titoli può maturare un interesse a tasso fisso ("<b>Titoli a Tasso Fisso</b>").</p> <p><b>Interesse a Tasso Variabile:</b> sui Titoli può maturare un interesse a un tasso pari al prodotto tra un tasso variabile e un fattore di leva, più una percentuale fissa ("<b>Titoli a Tasso Variabile</b>").</p> <p><b>Interesse a Tasso Variabile Inverso:</b> sui Titoli può maturare un interesse a un tasso pari a una percentuale fissa meno il prodotto tra un tasso variabile e un fattore di leva ("<b>Titoli a Tasso Variabile Inverso</b>").</p> <p><b>Interesse Digitale:</b> sui Titoli può maturare un interesse: (i) a un tasso pari a un tasso fisso o variabile specificato ("<b>Tasso Specificato 1</b>") nel caso in cui un tasso variabile specificato separato ("<b>Tasso Specificato 2</b>") sia superiore a un tasso <i>strike</i> specificato ("<b>Strike</b>"); (ii) a un tasso pari a un tasso fisso o variabile specificato ("<b>Tasso Specificato 3</b>") nel caso in cui il Tasso Specificato 2 sia inferiore allo <i>Strike</i>; o (iii) alla differenza tra il Tasso Specificato 1 e il Tasso Specificato 3 nel caso in cui il Tasso Specificato 2 sia pari allo <i>Strike</i> ("<b>Titoli Digitali</b>").</p> <p><b>Interesse Indicizzato allo Spread:</b> sui Titoli può maturare un interesse a un tasso pari al prodotto della differenza tra due tassi variabili e un fattore di leva, più una percentuale fissa ("<b>Titoli Steepener</b>").</p> <p><b>Interesse Indicizzato all'Inflazione:</b> sui Titoli può maturare un interesse a un tasso pari al prodotto tra una percentuale determinata con riferimento all'andamento di un indice d'inflazione specificato e un fattore di leva, più una percentuale fissa ("<b>Titoli Indicizzati all'Inflazione</b>").</p> <p><b>Zero Coupon:</b> i Titoli possono essere infruttiferi ("<b>Titoli Zero Coupon</b>").</p>
-----	--	---

Ai Titoli può applicarsi una combinazione delle seguenti tipologie di interessi: Interesse a Tasso Fisso, Interesse a Tasso Variabile, Interesse a Tasso Variabile Inverso, Interesse Digitale, Interesse Indicizzato allo Spread e Interesse Indicizzato all'Inflazione.

Gli interessi (eventualmente) dovuti sui Titoli possono appartenere alla stessa tipologia di interessi per tutte le date di pagamento degli interessi, oppure a tipologie di interessi diverse per diverse date di pagamento degli interessi. Inoltre, il tasso d'interesse applicabile ai Titoli può essere soggetto a una percentuale minima o massima.

I Titoli diversi dai Titoli Zero Coupon possono includere l'opzione per l'Emittente, a sua discrezione, di sostituire la tipologia di interessi dovuta sui Titoli una volta nel corso della durata dei Titoli, oppure ai Titoli potrebbe applicarsi una sostituzione automatica della tipologia di interessi, nel qual caso, la tipologia di interessi dovuta sui Titoli sarà sostituita con effetto immediato successivamente a una data di sostituzione automatica specificata.

L'ammontare degli interessi dovuti in relazione ai Titoli diversi dai Titoli Indicizzati all'Inflazione o dai Titoli Zero Coupon alla data di pagamento degli interessi può essere soggetto a un fattore *range accrual* che varierà in base all'andamento di un tasso variabile specificato durante il periodo di osservazione relativo a tale data di pagamento degli interessi.

I Titoli possono includere un'opzione di rimborso anticipato rispetto alla scadenza, a discrezione dell'Emittente o dell'investitore. Se i Titoli non vengono rimborsati anticipatamente, il rimborso avverrà alla Data di Scadenza e l'importo pagato potrà essere o un importo di rimborso fisso o un importo indicizzato all'andamento di un indice d'inflazione specificato.

I Titoli possono essere accentrati attraverso un sistema di accentramento, oppure non essere accentrati e detenuti in forma di titoli al portatore o nominativi. Alcuni Titoli accentrati possono essere in forma di scrittura elettronica non certificata e dematerializzata. La titolarità dei Titoli accentrati sarà determinata in base ai registri del sistema di accentramento pertinente.

**Emissione in serie:** I Titoli saranno emessi in serie ("**Serie**") e le Serie potranno includere una o più tranche ("**Tranche**"). Ciascuna Tranche emessa in base a una Serie presenterà condizioni identiche; tuttavia, Tranche diverse potranno comprendere Titoli in forma di titoli al portatore ("**Titoli al Portatore**"), nominativi ("**Titoli Nominativi**") o nominativi non certificati ("**Titoli Nominativi Non Certificati**"). Anche le date di emissione, i prezzi di emissione e l'importo dei primi pagamenti di interessi previsti dalle diverse Tranche potranno variare.

I Titoli sono obbligazioni negoziabili dell'Emittente che possono essere acquistate e vendute dagli investitori in conformità ai termini e condizioni contenuti nel Prospetto di Base (i "**Termini e Condizioni**"), così come completati dal documento delle condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") (i Termini e Condizioni così completati, le "**Condizioni**").

**[Interessi:** [Sui Titoli non matura alcun interesse.] [Gli interessi dovuti in relazione ai Titoli saranno calcolati con riferimento a [una qualsiasi combinazione tra le seguenti tipologie di interessi:] [Interesse a Tasso Fisso, Interesse a Tasso Variabile, Interesse a Tasso Variabile Inverso, Interesse Digitale, Interesse Indicizzato allo Spread e Interesse Indicizzato all'Inflazione]], **restando inteso che** il tasso d'interesse può essere sostituito automaticamente o a discrezione dell'Emittente con [una qualsiasi combinazione tra le seguenti tipologie di interessi:] [Interesse a Tasso Fisso, Interesse a Tasso Variabile, Interesse a Tasso Variabile Inverso, Interesse Digitale, Interesse Indicizzato allo Spread e Interesse Indicizzato all'Inflazione.]. [Inoltre, il tasso d'interesse applicabile ai Titoli può essere soggetto a una percentuale minima o massima.]

[L'ammontare degli interessi dovuti in relazione a uno strumento finanziario per un periodo di calcolo degli interessi sarà determinato moltiplicando la base di calcolo degli interessi di tale strumento finanziario per il tasso d'interesse e la frazione di giorni di calcolo applicabili[, e moltiplicando poi l'importo risultante per il fattore *range accrual* relativo a tale periodo di calcolo degli interessi.]]

**[Opzione Call:** L'Emittente può decidere di rimborsare la totalità o soltanto una parte dei Titoli prima della Data di Scadenza fornendo ai Detentori di Titoli un preavviso non inferiore a 5 giorni e non superiore a 30 giorni (o qualunque altro preavviso specificato nelle

Condizioni Definitive pertinenti). [Fatto salvo un importo di rimborso minimo o massimo,] [I][i] Titoli saranno rimborsati mediante pagamento di un importo [per [•] [Importo di Calcolo]] [relativo alla Serie nel suo complesso] pari all'importo [percentuale] specificato[a] di seguito nella sezione "Importo del Rimborso (Opzione Call)" [pari al *fair value* [(meno gli eventuali costi di copertura)] dei Titoli subito prima della data fissata per il rimborso] alla data rilevante specificata di seguito nella sezione "Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Call)" (la "**Data del Rimborso Facoltativo**") unitamente agli interessi maturati ma non pagati sugli stessi alla Data del Rimborso Facoltativo.

**Data del Rimborso Facoltativo  
(Opzione Call)**

**Importo del Rimborso  
(Opzione Call)**

[•]

[•]

Qualora l'opzione di rimborso dei Titoli non venga esercitata dall'Emittente, i Titoli saranno rimborsati alla Data di Scadenza.]

[**Opzione Put:** I Detentori di Titoli possono scegliere di rimborsare un Titolo prima della Data di Scadenza fornendo all'Emittente un preavviso non inferiore a 15 giorni e non superiore a 30. [Fatto salvo un importo di rimborso minimo o massimo,] [I][i] Titoli saranno rimborsati mediante pagamento di un importo [per [•] pari all'importo specificato di seguito nella sezione "Importo del Rimborso (Opzione Put)" [pari al *fair value* [(meno gli eventuali costi di copertura)] dei Titoli subito prima della data fissata per il rimborso] alla data pertinente specificata di seguito nella sezione "Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Put)" ("**Data del Rimborso Facoltativo**") unitamente agli interessi maturati ma non pagati sugli stessi alla Data del Rimborso Facoltativo.

**Data del Rimborso Facoltativo  
(Opzione Put)**

**Importo del Rimborso  
(Opzione Put)**

[•]

[•]

Qualora l'opzione di rimborso di un Titolo non venga esercitata dal Detentore di Titoli, il Titolo sarà rimborsato alla Data di Scadenza.]

**Rimborso finale:**

[L'importo del rimborso finale sarà [determinato con riferimento all'indice [•]] [il [•] per [cento di ] [•] (l'"**Importo di Calcolo**")].]

**Identificazione:** I Titoli [al Portatore] [Nominativi] [Nominativi Non Certificati] oggetto di emissione sono Titoli della Tranche [ ] (i "**Titoli**") [e devono essere consolidati e formare un'unica serie con [ ] emessi il [ ] Codice ISIN: [ ] e Common Code: [ ] [e Valoren Number: [ ]] [e SEDOL: [ ]] [e WKN: [ ]] [(i[ ] "**Numero[i] Identificativo[i] dei Titoli dell'Emissione Iniziale**")].

**Forma dei Titoli:**

[**Titoli al Portatore definitivi:** i Titoli al Portatore saranno emessi in forma definitiva e a ciascun Titolo al Portatore definitivo sarà attribuito un numero di serie unico.

I Titoli al Portatore sono strumenti negoziabili e la titolarità giuridica di ciascuno di essi sarà trasferita all'atto della consegna fisica.]

		<p>[<i>Titoli al Portatore globali</i>: [i Titoli al Portatore saranno inizialmente emessi come Titoli globali temporanei scambiabili con Titoli globali permanenti scambiabili con Titoli al Portatore definitivi in determinate circostanze limitate.]</p> <p>[I Titoli al Portatore saranno emessi in forma globale e depositati presso un [depositario comune] [custode comune] di Euroclear Bank SA/NV ("<b>Euroclear</b>") e/o Clearstream Banking S.A. ("<b>Clearstream, Lussemburgo</b>"). Le variazioni nella titolarità effettiva di tali Titoli al Portatore saranno registrate come scritture contabili nei registri di Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo.]</p> <p>[<i>Titoli Nominativi definitivi</i>: [i Titoli Nominativi saranno emessi in forma nominativa come certificati e a ciascun certificato sarà attribuito un numero di serie unico. I Titoli Nominativi non sono strumenti negoziabili e la titolarità giuridica di ciascuno di essi sarà trasferita mediante registrazione del numero di serie unico accanto al nome di un Detentore di Titoli in un registro mantenuto da HSBC Bank plc in qualità di agente incaricato della tenuta dei registri ("<b>Agente Incaricato della Tenuta dei Registri</b>").]</p> <p>[<i>Titoli Nominativi globali</i>: I Titoli Nominativi saranno emessi in forma globale e depositati e registrati a nome di un [custode comune] [depositario comune] (o di un suo incaricato) di Euroclear Bank SA/NV ("<b>Euroclear</b>") e/o Clearstream Banking S.A. ("<b>Clearstream, Lussemburgo</b>"). Le variazioni nella titolarità effettiva di tali Titoli Nominativi saranno registrate come scritture contabili nei registri di Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo.]</p> <p>[<i>Titoli Nominativi Non Certificati</i>: i Titoli Nominativi Non Certificati saranno emessi in forma di titoli nominativi non certificati e depositati presso Euroclear UK and Ireland Limited ("<b>CREST</b>"). La titolarità giuridica dei Titoli Nominativi Non Certificati viene iscritta da CREST nel registro dei titoli <i>corporate</i> dell'Operatore (il "<b>Registro dell'Operatore</b>") e sarà trasferita mediante registrazione di un trasferimento di proprietà nel Registro dell'Operatore. CREST manterrà una registrazione dei titoli <i>corporate</i> non certificati che riflette il Registro dell'Operatore.]</p> <p><b>Numero[i] Identificativo[i] dei Titoli:</b></p> <p>I Titoli [al Portatore] [Nominativi] [Nominativi Non Certificati] sono stati accettati per l'accentramento tramite [Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo] [CREST] e agli stessi sar[à][saranno] attribuit[o][i] i[l] seguent[e][i] Numer[o][i] Identificativ[o][i] dei Titoli [da consolidare con il[i] Numero[i] Identificativo[i] dei Titoli dell'Emissione Iniziale]:</p> <p>Codice ISIN: [ ]</p> <p>Common Code: [ ]</p> <p>Altro codice / numero identificativo: [ ]</p> <p>[Valoren Number: [ ]]</p> <p>[SEDOL: [ ]]</p> <p>[WKN: [ ]]</p>
C.2	<b>Valuta di emissione degli strumenti finanziari:</b>	La valuta di regolamento dei Titoli è [il[la] [ ] ] (la " <b>Valuta di Regolamento</b> ").

C.5	<b>Libera trasferibilità:</b>	<p>I Titoli sono liberamente trasferibili. Tuttavia, l'offerta e la vendita di Titoli sono soggette a restrizioni e l'Emittente e [ ] ("<b>Distributore[i]</b>") hanno concordato restrizioni sull'offerta, la vendita e la consegna di Titoli e sulla distribuzione del materiale dell'offerta nel Centro Finanziario Internazionale di Dubai, Emirati Arabi Uniti (Centro Finanziario Internazionale di Dubai escluso), Francia, Giappone, Hong Kong, Italia, Norvegia, Paesi Bassi, Regno del Bahrein, Regno Unito, Repubblica Popolare Cinese, Russia, Singapore, Spagna, Spazio Economico Europeo, Stati Uniti d'America, Svizzera e Taiwan.</p> <p>I Titoli detenuti in un sistema di accentramento saranno trasferiti in conformità alle norme, procedure e regolamenti di tale sistema di accentramento.</p>
C.8	<b>Descrizione dei diritti connessi ai Titoli, compreso il ranking e comprese le restrizioni a tali diritti:</b>	<p><b>Diritti:</b> Ciascun Titolo prevede il diritto al pagamento di un potenziale ritorno sugli interessi, se il Titolo è fruttifero, e di un potenziale importo al momento del rimborso, unitamente ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere una comunicazione in merito a determinati eventi e decisioni e il diritto di votare su determinate modifiche future.</p> <p><b>Prezzo:</b> I Titoli saranno emessi al prezzo e in base alle denominazioni convenuti tra l'Emittente il(i) distributore(i) rilevante(i) al momento dell'emissione. Il prezzo di emissione dei Titoli è pari al [•] per cento. L'importo di calcolo relativo a ciascun Titolo è pari a [•] ("<b>Importo di Calcolo</b>").</p> <p><b>Status dei Titoli:</b> I Titoli saranno obbligazioni dirette, non garantite e non subordinate dell'Emittente, e avranno pari rango senza alcun privilegio tra di loro e, alla rispettiva data di emissione, rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente (salvo il caso in cui non siano privilegiate ai sensi di legge).</p> <p><b>Limitazioni ai diritti:</b> I termini e condizioni dei Titoli contengono disposizioni sulla convocazione delle assemblee dei Detentori di Titoli per la trattazione di questioni concernenti i loro interessi in generale e tali disposizioni consentono a determinate maggioranze di vincolare tutti i Detentori di Titoli, inclusi quelli che hanno espresso un voto contrario a quello della maggioranza. Inoltre, in determinate circostanze, l'Emittente può modificare i termini e condizioni dei Titoli senza il consenso dei Detentori di Titoli (come descritto in maggior dettaglio nella successiva sezione <i>Modifica e sostituzione</i>). I termini e condizioni dei Titoli consentono all'Emittente e all'Agente per i Calcoli (a seconda dei casi), al verificarsi di determinati eventi e in determinate circostanze, senza il consenso dei Detentori di Titoli, di apportare modifiche ai termini e condizioni dei Titoli, rimborsare i Titoli prima della scadenza, (laddove applicabile), rinviare la valorizzazione della(e) attività sottostante(i) o dei pagamenti previsti in relazione ai Titoli, modificare la valuta di denominazione dei Titoli, sostituire l'Emittente con un'altra entità autorizzata in base a determinate condizioni e compiere altri atti in relazione ai Titoli e alla(e) (eventuale(i)) attività sottostante(i).</p> <p><b>Pagamenti alla scadenza:</b> I Titoli giungono a scadenza il [ ] ("<b>Data di Scadenza</b>") [salvo adeguamenti per tenere conto della convenzione sui giorni lavorativi applicabile nel(i) centro(i) economico(i) rilevante(i)]</p> <p>L'importo di rimborso finale dei Titoli sarà [determinato con riferimento all'indice [•]] [pari al [•] per cento dell'Importo di Calcolo] [[•] per Importo di Calcolo] ("<b>Importo di Rimborso Finale</b>").</p>

**Rimborso anticipato per illegalità:** Qualora l'Agente per i Calcoli stabilisca che l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente è diventato illecito o, salvo diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, totalmente o parzialmente impraticabile per qualunque motivo, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli e pagare all'investitore pertinente un importo per Titolo [pari al *fair value* [(meno gli eventuali costi di copertura] di tale Titolo] [pari alla percentuale dell'Importo di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive rilevanti per tale Titolo] [calcolato con riferimento al "*Prezzo di Riferimento e Rendimento Maturato sui Titoli Zero Coupon*", secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive (descritte in maggior dettaglio di seguito)] ("**Importo di Rimborso Anticipato per Illegalità**").

**Rimborso anticipato per motivi fiscali:** Qualora sia tenuto, in base ai termini e condizioni dei Titoli ("**Condizioni**") a pagare importi aggiuntivi relativamente a qualunque imposta, l'Emittente, previa comunicazione ai Detentori di Titoli, ha la facoltà di rimborsare la totalità, ma non una parte soltanto, di tali Titoli e pagare all'investitore rilevante un importo per Titolo [pari al *fair value* [(meno gli eventuali costi di copertura)] di tale Titolo] [pari alla percentuale dell'Importo di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive rilevanti di tale Titolo] [calcolato con riferimento al "*Prezzo di Riferimento e Rendimento Maturato sui Titoli Zero Coupon*" specificato nelle Condizioni Definitive (descritte in maggior dettaglio di seguito)] ("**Importo di Rimborso Anticipato per Motivi Fiscali**").

**Modifica e sostituzione:** Le Condizioni potranno essere modificate senza il consenso dei Detentori di Titoli **a condizione che:** (i) la modifica non sia sostanzialmente pregiudizievole per l'interesse dei Detentori di Titoli; (ii) la modifica abbia natura formale, non rilevante o tecnica o sia finalizzata alla correzione di un errore manifesto o all'adempimento di disposizioni inderogabili della legge vigente nella giurisdizione in cui l'Emittente è stato costituito; o (iii) la modifica corregga una contraddizione tra le Condizioni Definitive e il *termsheet* rilevante relativo ai Titoli. I Titoli consentono la sostituzione dell'Emittente con una società controllata o una holding dell'Emittente o qualunque società controllata di tale holding senza il consenso dei Detentori di Titoli laddove l'Emittente fornisca una garanzia irrevocabile delle obbligazioni di tale sostituto.

**Eventi d'inadempimento:** I seguenti eventi costituiscono eventi d'inadempimento (ciascuno di essi un "**Evento d'Inadempimento**") in base ai Titoli e darebbero diritto al Detentore di Titoli di anticipare la scadenza dei Titoli: (i) ritardato rimborso di importi in linea capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli per un periodo superiore a 14 giorni, **a condizione che** il motivo del mancato pagamento non sia dovuto né alla conformità a qualunque legge o regolamento di natura fiscale o di altra natura o a qualunque provvedimento di un giudice, né alla presenza di dubbi sulla validità di tale legge, regolamento o provvedimento secondo un parere legale indipendente rilasciato da consulenti accettabili per HSBC Bank plc, che agisca in qualità di agente per i pagamenti principale ("**Agente per i Pagamenti Principale**"); o (ii) approvazione di una delibera di liquidazione dell'Emittente. In caso di Evento d'Inadempimento, i Titoli saranno rimborsati a fronte del pagamento di un importo per Titolo [pari al *fair value* [(meno gli eventuali costi di copertura)] di tale Titolo] [pari alla percentuale dell'Importo di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive rilevanti per tale Titolo] [calcolato con riferimento al "*Prezzo di Riferimento e Rendimento Maturato sui Titoli Zero Coupon*", secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive (descritte in maggior dettaglio di seguito)].

**Assemblee dei Detentori di Titoli:** Le Condizioni contengono disposizioni per la convocazione delle assemblee dei Detentori di Titoli per la trattazione di questioni concernenti i loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a determinate maggioranze di vincolare tutti i Detentori di Titoli, inclusi quelli che non hanno partecipato e votato all'assemblea e quelli che hanno espresso un voto contrario rispetto a quello della maggioranza.

**Garanzie:** I Titoli costituiscono solamente le obbligazioni dell'Emittente e non sono garantite.

		<p><b>Fiscalità:</b> I pagamenti effettuati dall'Emittente in relazione a importi in linea capitale e interessi sui Titoli saranno effettuati al lordo di qualunque imposta del Regno Unito, salvo qualora l'Emittente sia obbligato per legge a trattenere o detrarre tali imposte. Pertanto, i Detentori di Titoli devono ritenersi responsabili per e/o soggetti a qualunque imposta, ivi incluse ritenute d'acconto, imposte di bollo, imposte di riserva sui diritti di bollo e/o imposte di trasferimento simili, dovute in relazione ai Titoli.</p> <p><b>Legge applicabile:</b> legge inglese.</p>
C.9	<p><b>Diritti connessi agli strumenti finanziari, tasso d'interesse nominale, data d'entrata in godimento e scadenza degli interessi, qualora il tasso non sia fisso, descrizione del relativo sottostante, data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso, e indicazione del tasso di rendimento e del nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito:</b></p>	<p><b>Interessi:</b></p> <p>In relazione a ciascun periodo di calcolo degli interessi, sui Titoli può maturare o meno un interesse. In relazione a ciascun periodo di calcolo degli interessi in cui sui Titoli matura un interesse, tale interesse maturerà a un tasso determinato sulla base di una o più delle seguenti tipologie di interessi: Interesse a Tasso Fisso, Interesse a Tasso Variabile, Interesse a Tasso Variabile Inverso, Interesse Digitale, Interesse Indicizzato allo Spread e Interesse Indicizzato all'Inflazione.</p> <p>Il tasso d'interesse applicabile ai Titoli può essere soggetto a una percentuale minima o massima.</p> <p>I Titoli diversi dai Titoli Zero Coupon possono includere l'opzione per l'Emittente, a sua discrezione, di sostituire la tipologia di interessi dovuta sui Titoli una volta nel corso della durata di tali Titoli ("<b>Opzione di Sostituzione</b>"), oppure ai Titoli diversi dai Titoli Zero Coupon potrebbe applicarsi una sostituzione automatica della tipologia di interessi, nel qual caso, la tipologia di interessi dovuta sui Titoli sarà sostituita con effetto immediato successivamente a una data di sostituzione automatica specificata ("<b>Data di Sostituzione Automatica</b>").</p> <p>L'ammontare degli interessi dovuti in relazione ai Titoli diversi dai Titoli Indicizzati all'Inflazione o dai Titoli Zero Coupon a una data di pagamento degli interessi può essere soggetto anche a un fattore <i>range accrual</i> che varierà in base all'andamento di un tasso variabile specificato, come descritto nella successiva sezione 'Fattore Range Accrual' ("<b>Fattore Range Accrual</b>").</p> <p><b>Rimborso alla scadenza:</b></p> <p>Fatto salvo il caso di riacquisto, annullamento o rimborso anticipato, ciascun Titolo sarà rimborsato dall'Emittente nella Valuta di Regolamento alla Data di Scadenza per un importo pari al suo valore nominale, a una percentuale del suo valore nominale o determinato con riferimento a un indice d'inflazione specificato.</p>
		<p><b>Rimborso anticipato in caso di Evento d'Inadempimento:</b></p> <p>I seguenti eventi costituiscono Eventi d'Inadempimento in base ai Titoli e darebbero diritto al Detentore di Titoli di anticipare la scadenza dei Titoli: (i) ritardato rimborso di importi in linea capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli per un periodo superiore a 14 giorni, <b>a condizione che</b> il motivo del mancato pagamento non sia dovuto né alla conformità a leggi o regolamenti di natura fiscale o di altra natura o a qualunque provvedimento di un giudice, né alla presenza di dubbi sulla validità di tale legge, regolamento o provvedimento secondo un parere legale indipendente accettabile per l'Agente per i Pagamenti Principale; o (ii) approvazione di una delibera di liquidazione dell'Emittente. In caso di Evento d'Inadempimento, i Titoli saranno rimborsati a fronte del pagamento di un importo per Titolo [pari al <i>fair value</i> [(meno gli eventuali costi di copertura)] di tale Titolo] [pari alla percentuale dell'Importo di Calcolo specificata nelle Condizioni Definitive rilevanti per tale Titolo] [calcolato con riferimento al "<i>Prezzo di Riferimento e Rendimento Maturato sui Titoli Zero Coupon</i>" specificato nelle Condizioni Definitive (descritte in maggior dettaglio di seguito)].</p>

		<p><i>[Rimborso facoltativo dell'Emittente (Opzione Call):</i></p> <p>L'Emittente può decidere di rimborsare la totalità o soltanto una parte dei Titoli prima della Data di Scadenza fornendo ai Detentori di Titoli un preavviso non inferiore a 5 giorni e non superiore a 30 giorni (o qualunque altro preavviso specificato nelle Condizioni Definitive pertinenti) (<b>"Opzione Call"</b>). [Fatto salvo un importo di rimborso minimo o massimo,] [I][i] Titoli saranno rimborsati mediante pagamento di un importo [per [•] [Importo di Calcolo]] [relativo alla Serie nel suo complesso] pari al[l'] [la percentuale] importo specificat[a]o di seguito nella sezione "Importo del Rimborso (Opzione Call)" [pari al <i>fair value</i> [(meno gli eventuali costi di copertura)] dei Titoli subito prima della data fissata per il rimborso] alla data rilevante specificata di seguito nella sezione "Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Call)" (<b>"Data del Rimborso Facoltativo"</b>) unitamente agli interessi maturati ma non pagati sugli stessi alla Data del Rimborso Facoltativo.</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;"><b>Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Call)</b></td> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;"><b>Importo del Rimborso (Opzione Call)</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> </table> <p>Qualora l'opzione di rimborso dei Titoli non venga esercitata dall'Emittente, i Titoli saranno rimborsati alla Data di Scadenza.]</p> <p><i>[Rimborso facoltativo del Detentore di Titoli (Opzione Put):</i></p> <p>Il Detentore di Titoli può decidere di riscattare un Titolo prima della Data di Scadenza fornendo all'Emittente un preavviso di non inferiore a 15 giorni e non superiore a 30 (<b>"Opzione Put"</b>). [Fatto salvo un importo di rimborso minimo o massimo,] [I][i] Titoli saranno rimborsati mediante pagamento di un importo [per [•] pari all'importo specificato di seguito nella sezione "<i>Importo del Rimborso (Opzione Put)</i>"] [pari al <i>fair value</i> [(meno gli eventuali costi di copertura)] dei Titoli subito prima della data fissata per il rimborso] alla data rilevante specificata di seguito nella sezione "<i>Data del Rimborso Facoltativo (Opzione &lt;put&gt;</i>" (<b>"Data del Rimborso Facoltativo"</b>) unitamente agli interessi maturati ma non pagati sugli stessi alla Data del Rimborso Facoltativo.</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;"><b>Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Put)</b></td> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;"><b>Importo del Rimborso (Opzione Put)</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> </table> <p>Qualora l'opzione di rimborso di un Titolo non venga esercitata dal Detentore di Titoli, il Titolo sarà rimborsato alla Data di Scadenza.]</p>	<b>Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Call)</b>	<b>Importo del Rimborso (Opzione Call)</b>	[•]	[•]	<b>Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Put)</b>	<b>Importo del Rimborso (Opzione Put)</b>	[•]	[•]
<b>Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Call)</b>	<b>Importo del Rimborso (Opzione Call)</b>									
[•]	[•]									
<b>Data del Rimborso Facoltativo (Opzione Put)</b>	<b>Importo del Rimborso (Opzione Put)</b>									
[•]	[•]									
		<p><i>Rimborso anticipato per illegalità:</i></p> <p>Qualora l'Agente per i Calcoli stabilisca che l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente è diventato totalmente o parzialmente illecito o impraticabile per qualunque motivo, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli e pagare all'investitore rilevante l'Importo di Rimborso Anticipato per Illegalità (come precedentemente definito) applicabile.</p>								



		<p>[Tasso d'Interesse Variabile. [Su ciascun] [Qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, su ciascun] [Subito dopo una Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli fino alla Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli ovvero, qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, fino alla Data di Sostituzione successiva all'esercizio dell'Opzione di Sostituzione, su ciascun] [Per il periodo compreso tra la [Data di Emissione/data di pagamento degli interessi che cade il [•] (inclusa) ] e la data di pagamento degli interessi che cade il [•] (esclusa), su ciascun] Titolo maturerà un interesse [a decorrere dal [•] [periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla Data di Sostituzione Automatica] [periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla data di pagamento degli interessi che cade subito dopo la data di esercizio dell'Opzione di Sostituzione]] e sarà pagato un ammontare di interessi [(fatta salva l'applicazione del Fattore <i>Range Accrual</i> descritto di seguito)] indicizzato al Tasso Variabile (come definito di seguito) [più il Tasso d'Interesse Aggiuntivo (come definito di seguito)] al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi il [[•] di ogni anno] [a ciascuna data specificata di seguito nella sezione 'Data(e) di Pagamento degli Interessi'] [che cade dopo la Data di Sostituzione [Automatica]] (ciascuna di esse "<b>Data di Pagamento degli Interessi</b>").</p> <p>Il tasso d'interesse applicabile ("<b>Tasso d'Interesse</b>") sarà [pari al Tasso Variabile] [calcolato moltiplicando il Tasso Variabile per [il numero indicato nella successiva sezione 'Leva finanziaria'] [•]] [e aggiungendo quindi [la percentuale rilevante specificata di seguito nella successiva sezione 'Margine (%)'] [pari al [•]%) ], <b>restando inteso che</b> tale tasso non potrà risultare [superiore al [•]%) [o] [inferiore al [[•]%) [pari a zero].]</p>
		<p>[Data(e) di Pagamento degli Interessi:] _____ [Leva finanziaria:] _____ [Margine (%):] _____</p> <p>[Tasso d'Interesse Variabile Inverso. [Su ciascun] [Qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, su ciascun] [Subito dopo una Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli fino alla Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli ovvero, qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, fino alla Data di Sostituzione successiva all'esercizio dell'Opzione di Sostituzione, su ciascun] [Per il periodo compreso tra la [Data di Emissione/data di pagamento degli interessi che cade il [•] (inclusa) ] e la data di pagamento degli interessi che cade il [•] (esclusa), su ciascun] Titolo maturerà un interesse [a decorrere dal [•] [periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla Data di Sostituzione Automatica] [periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla data di pagamento degli interessi che cade subito dopo la data di esercizio di un'Opzione di Sostituzione]] e sarà pagato un ammontare di interessi [( fatta salva l'applicazione del Fattore <i>Range Accrual</i> descritto di seguito)] indicizzato al Tasso Variabile (come definito di seguito) al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi il [[•] di ogni anno] [a ciascuna data specificata di seguito nella sezione "Data(e) di Pagamento degli Interessi"] [che cade dopo la Data di Sostituzione [Automatica]] (ciascuna di esse una "<b>Data di Pagamento degli Interessi</b>").</p> <p>Il tasso d'interesse applicabile ("<b>Tasso d'Interesse</b>") sarà [calcolato moltiplicando il Tasso Variabile per [il numero indicato nella successiva sezione 'Leva finanziaria'] [•]] [e sottraendo quindi tale tasso dal[la percentuale rilevante specificata di seguito nella successiva sezione Tasso d'Interesse Fisso Inverso (%)'] [pari al [•]%) ], <b>restando inteso che</b> tale tasso non potrà risultare [superiore al [•]%) [o] [inferiore al [[•]%) [pari a zero]].]</p>
		<p>[Data(e) di Pagamento degli Interessi:] _____ [Leva finanziaria:] _____ [Tasso d'Interesse Fisso Inverso (%):] _____</p> <p>[•]..... [•] [•]</p>

		<p>["<b>Tasso Variabile</b>" indica [il Tasso di Riferimento CMS (come definito di seguito)] [il Tasso di Riferimento RMS (come definito di seguito)] [la quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicato sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile] [il "Tasso Variabile" che sarebbe determinato dall'Agente per i Calcoli in un'operazione di <i>interest rate swap</i> se l'Agente per i Calcoli agisse in qualità di Agente per i Calcoli per tale operazione di <i>interest rate swap</i> in base ai termini di un accordo che include le Definizioni ISDA 2006 e in base al quale (i) l'"Opzione sul Tasso Fisso" è [•], (ii) la "Scadenza Designata " è il [•]; e la "Data di Ricalcolo" rilevante è [il primo giorno di tale Periodo di Interessi] [•]].</p> <p>["<b>Tasso d'Interesse Aggiuntivo</b>" indica [il [•]% annuo] [la somma tra (i) il Margine Aggiuntivo (pari a [•]), e (ii) il prodotto tra [<i>inserire la Leva Finanziaria Aggiuntiva</i>] e [il Tasso di Riferimento CMS (come definito di seguito)] [il Tasso di Riferimento RMS (come definito di seguito)] [la quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicata sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile] [il "Tasso Variabile" che sarebbe determinato dall'Agente per i Calcoli in un'operazione di <i>interest rate swap</i> se l'Agente per i Calcoli agisse in qualità di Agente per i Calcoli per tale operazione di <i>interest rate swap</i> in base ai termini di un accordo che include le Definizioni ISDA 2006 e in base al quale (i) l'Opzione su Tasso Variabile è [•], (ii) la "Scadenza Designata " è il [•]; e la "Data di Ricalcolo" rilevante è [il primo giorno di tale Periodo di Interessi] [•] [, <b>restando inteso che</b> tale tasso non potrà risultare [superiore al [•]%] [o] [inferiore al [[•]% [pari a zero]].].</p> <p>[<i>Interesse Indicizzato all'Inflazione</i>. [Su ciascun] [Qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, su ciascun] [Subito dopo una Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli fino alla Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli ovvero, qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, fino alla Data di Sostituzione successiva all'esercizio dell'Opzione di Sostituzione, su ciascun] [Per il periodo compreso tra [la Data di Emissione/data di pagamento degli interessi che cade il [•] (inclusa)] e la data di pagamento degli interessi che cade il [•] (esclusa), su ciascun] Titolo maturerà un interesse a decorrere dal [•] a un tasso pari al livello dell'indice [•], [•]. ([Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] "[•]") (l'"<b>Indice d'inflazione</b>") per il [[•]° mese precedente la data di pagamento degli interessi rilevante diviso per il livello dell'Indice d'Inflazione per [•]] [[•]° mese precedente la data di pagamento degli interessi rilevante][il mese di riferimento iniziale corrispondente alla data di pagamento degli interessi specificata di seguito], [sottraendo 1] ed esprimendo il valore risultante come percentuale,] [moltiplicato per [[•□] [il numero corrispondente alla data di pagamento degli interessi rilevante specificata di seguito nella successiva sezione 'Percentuale fissa']] [e quindi [aggiungendo il [•]%] [la percentuale rilevante specificata di seguito nella successiva sezione 'Spread (%)']]; tale interesse dovrà essere pagato al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi il [[•] di ogni anno] [a ciascuna data specificata di seguito nella sezione 'Data(e) di Pagamento degli Interessi'] (ciascuna di esse una "<b>Data di Pagamento degli Interessi</b>")][successiva alla Data di Sostituzione [Automatica]][, <b>restando inteso che</b> tale tasso non potrà risultare [superiore al [•]%] [o] [inferiore al [[•]%].</p>								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="507 1624 758 1668"><u>[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]</u></th> <th data-bbox="758 1624 989 1668"><u>[Mese di riferimento iniziale:]</u></th> <th data-bbox="989 1624 1220 1668"><u>[Percentuale fissa (%):]</u></th> <th data-bbox="1220 1624 1461 1668"><u>[Spread (%):]</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="507 1668 758 1767">[•].....</td> <td data-bbox="758 1668 989 1767">[•]</td> <td data-bbox="989 1668 1220 1767">[•]</td> <td data-bbox="1220 1668 1461 1767"></td> </tr> </tbody> </table>	<u>[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]</u>	<u>[Mese di riferimento iniziale:]</u>	<u>[Percentuale fissa (%):]</u>	<u>[Spread (%):]</u>	[•].....	[•]	[•]	
<u>[Data(e) di Pagamento degli Interessi:]</u>	<u>[Mese di riferimento iniziale:]</u>	<u>[Percentuale fissa (%):]</u>	<u>[Spread (%):]</u>							
[•].....	[•]	[•]								

[*Interesse Digitale*. [Su ciascun] [Qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, su ciascun] [Subito dopo una Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli fino alla Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli ovvero, qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, fino alla Data di Sostituzione successiva all'esercizio dell'Opzione di Sostituzione, su ciascun] [Per il periodo compreso tra la [Data di Emissione/ data di pagamento degli interessi che cade il [•] (inclusa)] e la data di pagamento degli interessi che cade il [•] (esclusa), su ciascun] Titolo maturerà un interesse [a decorrere dal [•] [periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla Data di Sostituzione Automatica] [dal periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla data di pagamento degli interessi che cade subito dopo la data di esercizio di un'Opzione di Sostituzione]] dovuto a ciascuna data specificata di seguito nella sezione 'Data(e) di pagamento degli interessi' [che cade dopo la Data di Sostituzione [Automatica]] (ciascuna di esse una "**Data di Pagamento degli Interessi**") (i) a un tasso pari alla somma tra (X) [lo Spread sul Tasso Digitale 1 (pari a[lla] [•][percentuale specificata di seguito nella sezione 'Spread sul Tasso Digitale 1'])] e (Y) il prodotto tra [il tasso specificato di seguito nella sezione 'Tasso Digitale 1'] [il Tasso Digitale 1 (come definito di seguito) determinato in relazione alla data di pagamento degli interessi rilevante] e [L'Leva Finanziaria Digitale 1' ([pari a[1] [•]][numero specificato di seguito nella sezione 'Leva Finanziaria Digitale 1'])] (tale somma il "**Tasso Leveraged 1**"), se il Tasso di Riferimento Digitale alla data di determinazione rilevante è inferiore al tasso specificato di seguito nella sezione 'Strike', o (ii) a un tasso pari alla somma tra (X) [lo Spread sul Tasso Digitale 2 (pari a[lla] [•][ percentuale specificata di seguito nella sezione 'Spread sul Tasso Digitale 2'])] e (Y) il prodotto tra [il tasso specificato di seguito nella sezione 'Tasso Digitale 2'] [il Tasso Digitale 2 (come definito di seguito) determinato in relazione alla data di pagamento degli interessi rilevante] e [la 'Leva Finanziaria Digitale 2' ([pari a[1] [•]][numero specificato di seguito nella sezione 'Leva Finanziaria Digitale 2'])] (tale somma il "**Tasso Leveraged 2**"), se il Tasso di Riferimento Digitale alla data di determinazione rilevante è superiore al tasso specificato di seguito nella sezione 'Strike', o (iii) al maggiore tra il Tasso *Leveraged 1* e il Tasso *Leveraged 2*, se il Tasso di Riferimento Digitale alla data di determinazione rilevante è pari al tasso specificato di seguito nella sezione 'Strike', [(fatta salva l'applicazione del Fattore *Range Accrual* come descritto di seguito)], **restando inteso che** tale tasso non potrà risultare [superiore al [•]%) [o] [inferiore al [•]%) [pari a zero].].

[Data(e) di pagamento interessi:]	[Tasso Digitale 1 (%):]	[Tasso Digitale 2 (%):]	[Strike %:]	[Leva Fin Digitale 1]	[Leva Fin Digitale 2]	[Spread Tasso Digitale 1]	[Spread Tasso Digitale 2]
-----------------------------------	-------------------------	-------------------------	-------------	-----------------------	-----------------------	---------------------------	---------------------------

[•]..... [•] [•] [•]

["**Tasso Digitale 1**" indica [il Tasso di Riferimento CMS (come definito di seguito)] [il Tasso di Riferimento RMS (come definito di seguito)] [la quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicata sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters [•] alle ore [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•] alle ore [•], alla data di determinazione del tasso variabile] [il "Tasso Variabile" che sarebbe determinato dall'Agente per i Calcoli in un'operazione di *interest rate swap* se l'Agente per i Calcoli agisse in qualità di Agente per i Calcoli per tale operazione di *interest rate swap* in base ai termini di un accordo che include le Definizioni ISDA 2006 e in base al quale (i) l'Opzione su Tasso Variabile è [•], (ii) la "Scadenza Designata " è il [•]; e la "Data di Ricalcolo" rilevante è [il primo giorno di tale Periodo di Interessi] [•]].]

["**Tasso Digitale 2**" indica il [Tasso di Riferimento CMS (come definito di seguito)] [Tasso di Riferimento RMS (come definito di seguito)] [la quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicata sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], alla data di determinazione del tasso variabile] [il "Tasso Variabile" che sarebbe determinato dall'Agente per i Calcoli in un'operazione di *interest rate swap* se l'Agente per i Calcoli agisse in qualità di Agente per i Calcoli per tale operazione di *interest rate swap* in base ai termini di un accordo che include le Definizioni ISDA 2006 e in base al quale (i) l'Opzione sul Tasso Variabile" è [•], (ii) la "Scadenza Designata " è il [•]; e la "Data di Ricalcolo" rilevante è [il primo giorno di tale Periodo di Interessi] [•]].]

["**Tasso di Riferimento Digitale**" indica [il Tasso di Riferimento CMS (come definito di seguito)] [il Tasso di Riferimento RMS (come definito di seguito)] [la quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicata sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile.]

[*Interesse Indicizzato allo Spread.* [Su ciascun] [Qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, su ciascun] [Subito dopo una Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli fino alla Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli ovvero, qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, fino alla Data di Sostituzione successiva all'esercizio dell'Opzione di Sostituzione, su ciascun] [Per il periodo compreso tra la [Data di Emissione/data di pagamento degli interessi che cade il [•] (inclusa)] e la data di pagamento degli interessi che cade il [•] (esclusa), su ciascun] Titolo maturerà un interesse [a decorrere dal [•] [periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla Data di Sostituzione Automatica] [periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla data di pagamento degli interessi che cade subito dopo la data di esercizio di un'Opzione di Sostituzione]] e sarà pagato un ammontare di interessi [(fatta salva l'applicazione del Fattore *Range Accrual* descritto di seguito)] basato sul Tasso d'Interesse (come definito di seguito) al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi [il [•] di ogni anno] [a ciascuna data specificata di seguito nella sezione "Data(e) di pagamento degli interessi"] [che cade dopo la Data di Sostituzione [Automatica]] (ciascuna di esse una "**Data di Pagamento degli Interessi**").

Il tasso d'interesse applicabile ("**Tasso d'Interesse**") sarà [pari al Tasso Indicizzato allo Spread 1 meno il Tasso Indicizzato allo Spread 2] [moltiplicato per il numero indicato nella successiva sezione 'Leva finanziaria'] [e aggiungendo quindi la percentuale rilevante specificata di seguito nella sezione 'Spread (%)' / [•] %] [, **restando inteso che** tale tasso non potrà risultare [superiore al [•] %] [o] [inferiore al [[•] % [pari a zero]]] [(fatta salva l'applicazione del Fattore *Range Accrual* descritto di seguito.)

"**Tasso Indicizzato allo Spread 1**" indica [il Tasso di Riferimento CMS (come definito di seguito)] [il Tasso di Riferimento RMS (come definito di seguito)] [la quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicata sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile].

"**Tasso Indicizzato allo Spread 2**" indica [il Tasso di Riferimento CMS (come definito di seguito)] [il Tasso di Riferimento RMS (come definito di seguito)] [la quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicata sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile].

[Data(e) di pagamento interessi:]	[Leva finanziaria:]	[Spread (%):]
[•].....	[•]	[•]

["**Tasso di Riferimento CMS**" indica il [tasso swap/tasso swap annuale/tasso swap semestrale/tasso swap trimestrale/tasso swap trimestrale-annuale/tasso swap trimestrale-trimestrale] relativo alle operazioni di swap denominate in [•] (la Valuta Rilevante) con scadenza [•] (la Scadenza Designata) pubblicato sulla [•] (Pagina Rilevante) alle ore [•] (Ora Rilevante) il [•] (Data di Determinazione degli Interessi).]

["**Tasso di Riferimento RMS**" indica il [tasso swap/tasso swap annuale/tasso swap semestrale/tasso swap trimestrale/tasso swap trimestrale-annuale/tasso swap trimestrale-trimestrale] relativo alle operazioni di swap denominate in [•] (la Valuta Rilevante) con la scadenza specificata di seguito nella sezione "Scadenza Designata Residua" (la Scadenza Designata Residua) pubblicato sulla [•] (Pagina Rilevante) alle ore [•] (Ora Rilevante) il [•] (Data di Determinazione degli Interessi).]

**Data di pagamento degli Interessi:** \_\_\_\_\_ **Scadenza Designata Residua:** \_\_\_\_\_

		[•] [•]
		<p>[Fattore Range Accrual. L'importo degli interessi dovuti in relazione [a ciascun periodo di calcolo degli interessi [precedente/successivo alla Data di Sostituzione [Automatica]][al[i] periodo[i] d'interesse successivo[i]: [•]] sarà determinato in conformità al precedente [Interesse a Tasso Fisso] [Interesse a Tasso Variabile] [Interesse a Tasso Variabile Inverso] [Interesse Indicizzato allo Spread][Interesse Digitale], e poi moltiplicando l'importo risultante per il Fattore Range Accrual per tale periodo di calcolo dell'interesse.</p> <p>[Il "<b>Fattore Range Accrual</b>" relativo a qualunque periodo di calcolo degli interessi sarà la frazione corrispondente al numero delle date di osservazione nel periodo di osservazione in cui la "Condizione di Accrual" è stata soddisfatta diviso per il numero totale delle date di osservazione nel periodo di osservazione.</p> <p>La "Condizione di Accrual" risulterà soddisfatta in una qualsiasi data di osservazione nel periodo di osservazione rilevante in cui il Tasso Variabile Range Accrual a tale data di osservazione sarà [maggiore o uguale alla [Barriera Inferiore]] [e][inferiore o uguale alla [Barriera Superiore]]]</p> <p>Il Tasso Variabile Range Accrual indica per ciascuna data di osservazione durante il periodo di osservazione relativo alla data di pagamento degli interessi rilevante sarà pari [alla quotazione del [•] [mese/anno] [•] pubblicata sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile]/[la media aritmetica delle quotazioni del [•] [mese/anno] [•] pubblicate sulla [Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] [•] alle ore [•], ora di [•], alla data di determinazione del tasso variabile]. Il Tasso Variabile Range Accrual del [5°][•] Giorno Lavorativo prima della fine del Periodo di Osservazione (la "<b>Data di Cut-Off del Periodo di Osservazione</b>") sarà considerato il Tasso Variabile Range Accrual del Giorno Lavorativo precedente la Data di Cut-off del Periodo di Osservazione.</p> <p>[<b>"Opzione di Sostituzione"</b>][<b>"Sostituzione Automatica"</b>]. [L'Emittente può scegliere, a sua discrezione, di sostituire la tipologia di interessi dovuta in relazione ai Titoli fornendo un preavviso di almeno [•] giorni lavorativi ai Detentori di Titoli ("<b>Opzione di Sostituzione</b>"). [All'atto dell'esercizio dell'Opzione di Sostituzione] [A partire dal periodo di calcolo degli interessi che decorre dalla data di sostituzione automatica specificata nelle Condizioni Definitive rilevanti ("<b>Data di Sostituzione Automatica</b>") (incluso)][la tipologia di interessi dovuta in relazione ai Titoli passerà] da [una combinazione tra] [Interesse a Tasso Fisso] [Interesse a Tasso Variabile] [Interesse a Tasso Variabile Inverso] [Interesse Digitale] [Interesse Indicizzato all'Inflazione] [Interesse Indicizzato allo Spread] [fatto salvo il Fattore Range Accrual] a [una combinazione tra] [Interesse a Tasso Fisso] [Interesse a Tasso Variabile] [Interesse a Tasso Variabile Inverso] [Interesse Digitale] [Interesse Indicizzato all'Inflazione] [Interesse Indicizzato allo Spread] [fatto salvo il Fattore Range Accrual].</p> <p>[Qualora l'Opzione di Sostituzione non venga esercitata dall'Emittente, sui Titoli continuerà a maturare l'interesse descritto dalla [prima combinazione tra] [Interesse a Tasso Fisso] [Interesse a Tasso Variabile] [Interesse a Tasso Variabile Inverso] [Interesse Digitale] [Interesse Indicizzato all'Inflazione] [Interesse Indicizzato allo Spread] [e il(i) Fattore(i) Range Accrual rilevante(i) precedentemente indicato(i)].</p>

		<p><b>[Zero Coupon.</b> [Sui Titoli non maturerà alcun interesse] [tranne qualora un qualsiasi importo in linea capitale sia giunto a scadenza e non sia stato pagato (nel qual caso, il tasso d'interesse sarà pari al [•]).]]</p> <p>[L'ammontare degli interessi dovuto in relazione a un Titolo per ciascun periodo di calcolo degli interessi sarà pari al prodotto tra il tasso d'interesse precedentemente specificato applicabile, l'Importo del Calcolo e la Frazione di Giorni di Calcolo rilevante [moltiplicato per il Fattore <i>Range Accrual</i> per tale periodo di calcolo degli interessi]].</p> <p>[Tutti gli interessi dovuti in relazione ai Titoli saranno pagati in [GBP] [EUR] [USD] [•], e tali pagamenti saranno convertiti da [GBP] [EUR] [USD] [•] in [GBP] [EUR] [USD] [•] al [•] secondo quanto [stabilito][osservato] dall'Agente per i Calcoli.]</p> <p><b>RIMBORSO FINALE</b></p> <p>I Titoli saranno rimborsati il [•] mediante pagamento, effettuato dall'Emittente, di un importo denominato in [GBP] [EUR] [USD] [•] pari a [[•] per Importo di Calcolo] [•] [moltiplicato per [[•]%%][il maggiore tra (i) il livello determinato dividendo il livello dell'[Indice d'Inflazione]/[•] Indice, [•], ([Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] "[•]") ([<b>"Indice d'Inflazione"</b>)] per [•] per il livello dell'Indice d'Inflazione per [•] e (ii) il [•]%%].</p> <p>[L'importo dovuto al momento del rimborso dei Titoli sarà pagato in [GBP] [EUR] [USD] [•], e tale pagamento sarà convertito da [GBP] [EUR] [USD] [•] in [GBP] [EUR] [USD] [•] al [•] secondo quanto [stabilito][osservato] dall'Agente per i Calcoli.]</p>								
C.10	<p><b>Componente derivativa nel pagamento degli interessi:</b></p>	<p>[[Su ciascun] [Qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, su ciascun] [Subito dopo una Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli fino alla Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli o, qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, fino alla Data di Sostituzione successiva all'esercizio dell'Opzione di Sostituzione, su ciascun] [Per il periodo compreso tra [la Data di Emissione/data di pagamento degli interessi che cade il [•] (inclusa)] e la data di pagamento degli interessi che cade il [•] (esclusa), su ciascun] Titolo maturerà un interesse a decorrere dal [•] a un tasso pari al livello dell'indice [•], [•], ([Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] "[•]") (<b>"Indice d'Inflazione"</b>) per il [[•]° mese precedente la data di pagamento degli interessi rilevante diviso per il livello dell'Indice d'Inflazione per [•]] [il [•]° mese precedente la data di pagamento degli interessi rilevante][[•] ["Mese di Riferimento Iniziale" corrispondente alla data di pagamento degli interessi rilevante, come specificata di seguito], [sottraendo 1] e esprimendo il valore risultante come percentuale,] [moltiplicato per [[•] [il numero corrispondente alla data di pagamento degli interessi rilevante specificata di seguito nella successiva sezione "Percentuale fissa"]]] [e aggiungendo quindi il [•]%%] [la percentuale rilevante specificata di seguito nella successiva sezione 'Spread (%)']]], che dovrà essere pagato al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi [il [•] di ogni anno] [a ciascuna data specificata di seguito nella sezione "Date(e) di pagamento degli interessi"] [che cade successivamente alla Data di Sostituzione [Automatica]] (ciascuna di esse, una "<b>Data di Pagamento degli Interessi</b>").] [, <b>restando inteso che</b> tale tasso non potrà risultare [superiore al [•]%%] [o] [inferiore al [[•]%%].</p> <table border="1" data-bbox="518 1579 1452 1736"> <thead> <tr> <th>[Data(e) di pagamento interessi:]</th> <th>[Percentuale fissa (%):]</th> <th>[Spread (%):]</th> <th>Mese di riferimento iniziale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•].....</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>[L'eventuale diminuzione del livello dell'Indice d'Inflazione determinerà una riduzione dell'ammontare degli interessi dovuti in relazione ai Titoli.]</p> <p>[Non applicabile[, il pagamento degli interessi non include alcuna componente derivativa] [, sui Titoli non matura alcun interesse].]</p>	[Data(e) di pagamento interessi:]	[Percentuale fissa (%):]	[Spread (%):]	Mese di riferimento iniziale	[•].....	[•]	[•]	
[Data(e) di pagamento interessi:]	[Percentuale fissa (%):]	[Spread (%):]	Mese di riferimento iniziale							
[•].....	[•]	[•]								

C.11	<b>Quotazione e negoziazione:</b>	[[È stata] [Sarà] presentata una domanda di ammissione dei Titoli [al Listino Ufficiale della Financial Conduct Authority del Regno Unito e alla negoziazione sul mercato regolamentato della London Stock Exchange plc.] [e] [al listino ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. e alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni, il mercato regolamentato di Borsa Italiana S.p.A. ("MOT")] [Non applicabile. I Titoli non saranno ammessi alla negoziazione su alcun mercato regolamentato.]								
C.15	<b>Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti:</b>	<p>[Il rendimento e il valore dei Titoli costituiti da strumenti finanziari derivati saranno indicizzati all'andamento di un indice d'inflazione specificato. I pagamenti di interessi saranno calcolati con riferimento a eventuali oscillazioni dell'indice d'inflazione specificato.</p> <p>La diminuzione del livello dell'Indice d'Inflazione determinerà una riduzione dell'ammontare degli interessi dovuti in relazione ai Titoli. [L'ammontare degli interessi relativi a un determinato periodo è tuttavia soggetto a [un tasso massimo del [□]] [e a] [un tasso minimo del [□]].]</p> <p>[I pagamenti di importi in linea capitale sono soggetti ad adeguamenti con riferimento alle oscillazioni dell'Indice d'Inflazione. L'eventuale diminuzione del livello dell'Indice d'Inflazione determinerà una riduzione dell'ammontare del rimborso dovuto in relazione ai Titoli.]</p> <p>[Non applicabile: i Titoli non sono strumenti finanziari derivati]</p>								
C.18	<b>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati:</b>	<p>Il valore del sottostante cui i Titoli consistenti in strumenti finanziari derivati sono collegati influirà sugli interessi pagati e/o sull'importo pagato alla Data di Scadenza. Gli interessi e qualunque rimborso dovuto saranno pagati in contanti.</p> <p>[Non applicabile: i Titoli non sono strumenti finanziari derivati.]</p> <p>[[Su ciascun] [Qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, su ciascun] [Subito dopo una Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli fino alla Data di Sostituzione Automatica, su ciascun] [Per la durata dei Titoli o, qualora l'Opzione di Sostituzione venga esercitata, fino alla Data di Sostituzione successiva all'esercizio dell'Opzione di Sostituzione, su ciascun] [Per il periodo compreso tra [la Data di Emissione/data di pagamento degli interessi che cade il [•] (inclusa)] e la data di pagamento degli interessi che cade il [•] (esclusa), su ciascun] Titolo maturerà un interesse a decorrere dal [•] a un tasso pari al livello dell'indice [•], [•], ([Pagina Bloomberg] [Pagina Reuters] "[•]") ("<b>Indice d'Inflazione</b>") per il [[•]° mese precedente la data di pagamento degli interessi rilevante diviso per il livello dell'Indice d'Inflazione per [•] [il [•]° mese precedente la data di pagamento degli interessi rilevante][il [•]"Mese di Riferimento Iniziale" corrispondente alla data di pagamento degli interessi rilevante, come specificata di seguito], [sottraendo 1] ed esprimendo il valore risultante come percentuale,] [moltiplicato per [[•] [il numero corrispondente alla data di pagamento degli interessi rilevante, come specificata di seguito nella successiva sezione 'Percentuale fissa']] [e aggiungendo quindi il [•]%) [la percentuale rilevante specificata di seguito nella successiva sezione "Spread (%)"]], che dovrà essere pagato al termine di ciascun periodo di calcolo degli interessi [il [•] di ogni anno] [a ciascuna data specificata di seguito nella sezione 'Date(e) di pagamento degli interessi'] [che cade successivamente alla Data di Sostituzione [Automatica]] (ciascuna di esse "<b>Data di Pagamento degli Interessi</b>").] [, <b>restando inteso che</b> tale tasso non potrà risultare [superiore al [•]%) [o] [inferiore al [[•]%)].</p> <table border="0" data-bbox="518 1720 1442 1854"> <tr> <td style="text-align: right;">[Data(e) di pagamento interessi:]</td> <td style="text-align: center;">[Percentuale fissa (%):]</td> <td style="text-align: center;">[Spread (%):]</td> <td style="text-align: right;">Mese di riferimento iniziale</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">[•].....</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td></td> </tr> </table> <p>[La diminuzione del livello dell'Indice d'Inflazione determinerà una riduzione dell'ammontare degli interessi dovuti in relazione ai Titoli.]</p>	[Data(e) di pagamento interessi:]	[Percentuale fissa (%):]	[Spread (%):]	Mese di riferimento iniziale	[•].....	[•]	[•]	
[Data(e) di pagamento interessi:]	[Percentuale fissa (%):]	[Spread (%):]	Mese di riferimento iniziale							
[•].....	[•]	[•]								

		[I pagamenti di importi in linea capitale sono soggetti ad adeguamenti con riferimento alle oscillazioni dell'Indice d'Inflazione. Fatto salvo il rimborso anticipato dei Titoli, i Titoli saranno rimborsati alla Data di Scadenza mediante pagamento, da parte dell'Emittente, di un importo denominato in [GBP] [EUR] [USD] [•] pari a [•] [moltiplicato per [il [•]%%][il maggiore tra (i) il livello determinato dividendo il livello dell'[Indice d'Inflazione]/[•] Indice, [•], ([Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] "[•]") ("Indice d'Inflazione"))] per [•] per il livello dell'Indice d'Inflazione per [•] e (ii) il [•]%%.]
C.19	<b>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante:</b>	[I calcoli richiesti al fine di determinare i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli costituiti da strumenti finanziari derivati e le determinazioni del livello dell'Indice d'Inflazione al quale i Titoli sono indicizzati saranno effettuati dall'Agente per i Calcoli.  I calcoli necessari al fine di determinare l'Ammontare del Rimborso Finale saranno basati sul livello dell'Indice d'Inflazione determinato dall'Agente per i Calcoli [HSBC Bank plc][HSBC Francia]. L'Agente per i Calcoli stabilirà il livello dell'Indice d'Inflazione quotato su un particolare listino o sistema di quotazione su una pagina designata in relazione al mese di riferimento. I dettagli della pagina designata e del mese di riferimento saranno riportati nelle Condizioni Definitive.] [Non applicabile: i Titoli non sono strumenti finanziari derivati.]
C.20	<b>Tipologia di sottostante:</b>	[Il rendimento e il valore dei Titoli saranno indicizzati all'andamento di un indice specificato.]  [Il sottostante è costituito dall'Indice d'Inflazione. Le informazioni sull'Indice d'Inflazione, compreso il livello relativo a un mese particolare, sono disponibili sulla [Pagina Bloomberg [•]] [Pagina Reuters [•]] [•] [e sul sito web .www[•].]]  [Non applicabile: i Titoli non sono strumenti finanziari derivati.]
C.21	<b>Indicazione del mercato sul quale gli strumenti finanziari saranno negoziati e per il quale è stato pubblicato il prospetto:</b>	[È stata] [Sarà] presentata una domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione [sul mercato regolamentato della London Stock Exchange plc.] [e] [sul Mercato Telematico delle Obbligazioni, il mercato regolamentato di Borsa Italiana S.p.A.]] [Non applicabile. I Titoli non saranno ammessi alla negoziazione su alcun mercato regolamentato.]
<b>Sezione D – Rischi</b>		

<p><b>D.2</b></p>	<p><b>Principali rischi specifici per l'Emittente:</b></p>	<p><i>La presente sezione contiene una descrizione dei principali fattori di rischio relativi all'Emittente che potrebbero influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi verso gli investitori in relazione ai suoi titoli di debito o strumenti finanziari derivati. Se si verificasse uno di tali eventi o circostanze, si potrebbe produrre un effetto pregiudizievole sostanziale sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sulle prospettive dell'Emittente.</i></p> <p><b><i>L'uscita del Regno Unito dall'Unione europea può avere conseguenze negative sul modello operativo e sui risultati finanziari dell'Emittente:</i></b></p> <p>Il voto degli elettori britannici e l'accordo per l'uscita del Regno Unito dall'Unione europea potrebbero avere un impatto significativo sullo scenario macroeconomico generale nel Regno Unito, nella UE e a livello globale. I negoziati sulla Brexit e la definizione dei futuri rapporti tra il Regno Unito e l'Unione Europea e dei rapporti commerciali tra il Regno Unito e il resto del mondo richiederebbero verosimilmente diversi anni prima di arrivare a una configurazione definitiva. Ad esempio, anche se nel marzo 2018 il Regno Unito ha raggiunto un accordo provvisorio con l'UE sulla fase di transizione post Brexit, manca ancora un consenso ufficiale nell'ambito dell'accordo sull'uscita che è attualmente in fase di negoziazione. È ancora possibile, quindi, che il periodo di transizione non venga attuato o che tale fase preveda accordi i cui dettagli sono destinati a provocare conseguenze negative sui mercati finanziari del Regno Unito e/o dell'UE. In ragione della loro natura, i negoziati sulla Brexit potrebbero causare un periodo prolungato d'incertezza e di volatilità nel mercato, fino a quando i rapporti futuri del Regno Unito con l'Unione europea e con il resto del mondo non saranno definiti in maniera più chiara. Considerando le tempistiche e la complessità dei negoziati, per avere un quadro più chiaro di tali rapporti, probabilmente ci vorrà ancora del tempo.</p> <p>L'incertezza sui termini precisi di questi accordi e sul futuro scenario giuridico e regolamentare potrebbe innescare condizioni economiche instabili, volatilità nel mercato e oscillazioni valutarie. Oltretutto, i futuri rapporti tra Regno Unito e Unione europea potrebbero avere implicazioni per il futuro modello di business delle operazioni bancarie transfrontaliere europee con base a Londra dell'Emittente, nella misura in cui tali operazioni dipendono dal libero accesso al mercato dei servizi finanziari europei.</p> <p>Inoltre, le attività e il modello operativo dell'Emittente potrebbero incontrare alcune difficoltà in relazione alla Brexit anche per quanto concerne i costi operativi, con un conseguente possibile trasferimento dei dipendenti e delle sedi. Oltre a questo, potrebbero esacerbarsi altri problemi dovuti a condizioni economiche incerte e talvolta volatili, come il calo della domanda di finanziamenti proveniente da clienti affidabili dal punto di vista creditizio, l'introduzione di misure protezionistiche, un maggiore indebitamento di consumatori e imprese nel caso in cui i tassi d'interesse <b>iniziassero</b> a salire, uno squilibrio del mercato che potrebbe penalizzare le operazioni di finanziamento e la capacità dell'Emittente di contrarre prestiti da altre istituzioni finanziarie, una crescita economica debole e/o bolle mobiliari dovute a una crescita eccessivamente rapida.</p> <p><b><i>L'Emittente è soggetto a rischi politici nei paesi in cui opera, come il rischio di interventi dello Stato e di livelli elevati d'indebitamento:</i></b></p> <p>L'Emittente opera attraverso una rete internazionale di società controllate e affiliate. Le attività dell'Emittente sono esposte a potenziali sviluppi politici sfavorevoli (inclusi colpi di stato e/o guerre civili), oscillazioni valutarie, instabilità sociale e cambiamenti nelle politiche nei paesi in cui opera o verso i quali è esposto. Tali rischi possono assumere la forma di espropriazioni, restrizioni alla proprietà internazionale, imposizione di un tetto ai tassi d'interesse, limiti sui flussi di dividendi e imposte nelle giurisdizioni in cui l'Emittente opera. Inoltre, anche il crescente protezionismo e la tendenza sempre più diffusa a utilizzare le politiche commerciali e sugli investimenti come strumenti diplomatici potrebbero influire negativamente sui flussi commerciali globali.</p> <p>Ciascuno di questi eventi o sviluppi politici sfavorevoli potrebbero determinare un peggioramento della fiducia delle imprese, dei consumatori o degli investitori, causando una riduzione dei livelli di attività dei clienti con conseguenti diminuzioni dei ricavi e/o aumenti dei costi, perdite su cambi, perdite mark-to-market nei portafogli di negoziazione derivanti dagli adeguamenti dei rating creditizi, quotazioni e solvibilità delle controparti o un aumento delle svalutazioni e dei tassi di default.</p> <p><b><i>Sviluppi legislativi o regolamentari sfavorevoli o cambiamenti nelle politiche delle</i></b></p>
-------------------	--	--

***autorità regolamentari o dei governi potrebbero avere ripercussioni negative sostanziali per l'Emittente:***

Le attività dell'Emittente sono costantemente esposte a continua regolamentazione e ai rischi regolamentari associati, come gli effetti di modifiche nelle leggi, regolamenti, politiche, linee guida, codici di prassi di autoregolamentazione e delle relative interpretazioni nel Regno Unito, nell'Unione europea e negli altri mercati in cui l'Emittente opera. Questo vale, in particolar modo, nella situazione attuale in cui l'Emittente prevede ancora un forte intervento da parte dei governi e delle autorità di regolamentazione nel settore bancario nel prossimo futuro.

Requisiti regolamentari più rigorosi, inclusi ulteriori requisiti patrimoniali, di liquidità e di finanziamento, e modifiche sull'uso dei modelli di valutazione del rischio potrebbero ripercuotersi negativamente su alcuni aspetti dell'attività dell'Emittente, soprattutto in caso di aumento dei requisiti patrimoniali.

***La messa in atto delle azioni strategiche dell'Emittente è soggetta al rischio di esecuzione:***

Una gestione solida dei progetti cruciali, sensibili al fattore tempo e che richiedono un significativo impiego di risorse, è fondamentale per soddisfare le priorità strategiche dell'Emittente. L'Emittente continua ad attuare una serie di programmi di regolamentazione guidati dall'esterno, mentre la portata e la complessità dei progetti necessari per soddisfare tali esigenze presentano un maggiore rischio di esecuzione. La mancata realizzazione di azioni strategiche chiave o di altri programmi regolamentari potrebbe avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sulle prospettive dell'Emittente.

***Parti terze potrebbero usare l'Emittente come canale per attività illecite senza che l'Emittente ne sia a conoscenza:***

L'Emittente è tenuto a ottemperare ai regolamenti applicabili in materia di antiriciclaggio ("AML") e ha adottato una serie di politiche e procedure, tra cui procedure KYC (*know your customer*) di controllo interno, volte a impedire l'utilizzo dei prodotti e dei servizi dell'Emittente allo scopo di commettere od occultare reati finanziari.

Sono state avviate una serie di azioni correttive in conseguenza delle questioni connesse alla scadenza dell'accordo di sospensione in via cautelare tra il Dipartimento di Giustizia statunitense e HSBC Holdings, volte a garantire una maggiore tutela delle società del Gruppo HSBC rispetto a tali rischi. Tuttavia, non è possibile garantire la totale e assoluta efficacia di tali azioni. Inoltre, nelle situazioni pertinenti e laddove consentito dai regolamenti, l'Emittente può affidarsi a determinate controparti per mantenere e applicare correttamente le opportune procedure AML. Pur essendo consentito dai regolamenti, l'impiego di tali controparti potrebbe non rivelarsi efficace per impedire a terzi di utilizzare l'Emittente (e le controparti dell'Emittente) come canale per lo svolgimento di attività di riciclaggio di denaro, incluse operazioni in contanti illecite, senza che l'Emittente (e le controparti dell'Emittente) ne siano a conoscenza. La partecipazione ad attività di riciclaggio di denaro, l'associazione o anche soltanto l'accusa di partecipare a tali attività danneggerebbero la reputazione dell'Emittente, che potrebbe pertanto incorrere in multe, sanzioni e/o provvedimenti giudiziari.

***L'Emittente può subire cambiamenti avversi nella qualità del credito dei suoi mutuatari:***

I rischi legati ai cambiamenti nella qualità del credito e nella recuperabilità dei crediti e degli importi dovuti da mutuatari e controparti (ad esempio, riassicuratori e controparti di operazioni in strumenti derivati) sono intrinseci in un'ampia gamma di attività svolte dall'Emittente. Il peggioramento della qualità creditizia dei mutuatari e delle controparti dell'Emittente, derivante da un deterioramento generale delle condizioni economiche o dei rischi sistemici nei sistemi finanziari, potrebbero ridurre la recuperabilità e il valore degli attivi dell'Emittente, con conseguente aumento degli oneri di svalutazione sui crediti dell'Emittente.

L'Emittente effettua una stima e un accantonamento al fondo svalutazione crediti per perdite su crediti relative alla sua esposizione creditizia. Tale processo, fondamentale per il risultato economico e la situazione finanziaria dell'Emittente, richiede valutazioni difficili, soggettive e complesse, tra cui valutazioni sul modo in cui tali condizioni economiche potrebbero pregiudicare la capacità dei debitori di rimborsare i prestiti e la capacità delle altre

controparti di far fronte ai loro obblighi. Come accade con tali valutazioni, l'Emittente può commettere errori nel valutare correttamente l'effetto di determinati fattori identificati dall'Emittente o potrebbe non riuscire a individuare fattori rilevanti. Inoltre, le informazioni utilizzate dall'Emittente per valutare l'affidabilità creditizia delle sue controparti potrebbero non essere accurate o non essere corrette. Eventuali errori commessi dall'Emittente nel valutare accuratamente la capacità delle controparti di far fronte ai loro obblighi potrebbe provocare perdite significative per l'Emittente, per le quali non sono stati effettuati gli opportuni accantonamenti.

***Le operazioni dell'Emittente dipendono fortemente dai suoi sistemi IT che possono subire turbative dovute a reati informatici, cyberattacchi, ecc.:***

L'affidabilità e la sicurezza dell'infrastruttura IT dell'Emittente e delle banche dati dei clienti dell'Emittente sono fondamentali per mantenere la disponibilità del servizio delle applicazioni e dei processi bancari e per proteggere il brand dell'Emittente. Il corretto funzionamento dei sistemi di pagamento, controllo finanziario, gestione del rischio, analisi e reportistica creditizia, contabilità, servizio alla clientela e altri sistemi IT dell'Emittente nonché delle reti di comunicazione tra le sedi secondarie dell'Emittente e i principali centri di elaborazione dati, è fondamentale per le attività dell'Emittente. Un grave guasto del sistema, l'interruzione prolungata del servizio, cyberattacchi, reati informatici o gravi violazioni della sicurezza potrebbero causare perdite finanziarie e danni alle attività e al brand dell'Emittente.

***Le politiche e i processi di gestione dei dati dell'Emittente potrebbero non essere sufficientemente solidi:***

I processi aziendali fondamentali sviluppati nell'ambito dell'Emittente si basano su grandi volumi di dati provenienti da una serie variegata di sistemi e fonti. Se le politiche e procedure di governance (inclusa l'archiviazione e la cancellazione), la qualità e l'architettura dei dati non sono sufficientemente solide, potrebbero rendersi necessari adeguamenti, riconciliazioni e interventi manuali per ridurre il rischio di errore nella documentazione trasmessa ai vertici aziendali e alle autorità regolamentari. Politiche e procedure inadeguate potrebbero compromettere anche la capacità dell'Emittente di utilizzare i dati al suo interno per servire i clienti con maggiore efficienza e/o migliorare l'offerta di prodotti.

***L'Emittente è soggetto al rischio di condotta illecita e di non conformità ai regolamenti e alle politiche da parte dei dipendenti:***

Le attività dell'Emittente sono esposte al rischio derivante dalla potenziale non conformità alle politiche e ai regolamenti, inclusi i "Valori di HSBC" (i Valori di HSBC descrivono come i dipendenti dell'Emittente dovrebbero interagire tra di loro e con i clienti, le autorità regolamentari e la comunità in generale) e i relativi comportamenti, e da condotte illecite assunte dai dipendenti, come frode o negligenza, che potrebbero causare sanzioni regolamentari o danni di reputazione o finanziari. Negli ultimi anni numerose istituzioni finanziarie multinazionali hanno subito perdite ingenti dovute ad atti compiuti da 'trader canaglia' o altri dipendenti. Non è sempre possibile scoraggiare le condotte illecite dei dipendenti e le precauzioni adottate dall'Emittente per individuare tali attività potrebbero non essere sempre efficaci.

***L'Emittente potrebbe non essere in grado di assumere, trattenere e promuovere dirigenti e personale qualificati, innescando ricadute negative sostanziali:***

Le aspettative riposte nel capitale umano dell'Emittente non hanno precedenti. Il carico di lavoro complessivo derivante dal programma di riforme regolamentari spesso extraterritoriale e in continua evoluzione richiede sforzi notevoli da parte dei dipendenti, che sono destinatari di richieste sempre più complesse e contrastanti e operano in un mercato del lavoro in cui la competenza e l'esperienza nei mercati chiave è spesso carente e mobile.

Inoltre, alcuni cambiamenti a livello regolamentare potrebbero influire sulla capacità dell'Emittente di attirare e/o trattenere i dipendenti. Oltre a questo, la dichiarazione di policy della PRA (Prudential Regulation Authority) estende il Codice sulle Remunerazioni, imponendo a tutte le società autorizzate dalla PRA di applicare un meccanismo di clawback alla componente variabile delle retribuzioni maturate/pagate a livello dell'intero Gruppo HSBC per i soggetti che assumono rischi rilevanti e che percepiscono una retribuzione variabile dal 1° gennaio 2015. Inoltre, PRA e *Financial Conduct Authority* ("FCA") hanno

introdotto nel Regno Unito i sistemi "Senior Managers and Certification" e le relative Norme di Comportamento (i cui dettagli sono attualmente in fase di discussione), il cui scopo è definire aspettative più chiare sulle responsabilità e i comportamenti dei dipendenti di livello senior e junior. Al momento, però, non è possibile stabilire con certezza quale sarà esattamente l'impatto di questi sistemi (anche sui dipendenti in posizioni apicali, sui dipendenti con sede al di fuori del Regno Unito e sugli amministratori non esecutivi).

Il successo futuro dell'Emittente dipende in parte dalla sua capacità di trattenere dirigenti chiave e una più ampia base di forza lavoro. La capacità di continuare ad attirare, formare, motivare e trattenere professionisti altamente qualificati è fondamentale per la strategia dell'Emittente.

***L'Emittente potrebbe incorrere in perdite o dover ricorrere a capitale aggiuntivo a causa di limiti o inadeguatezza nei modelli adottati:***

L'Emittente utilizza modelli per vari scopi nell'ambito della gestione della sua attività, come per il calcolo del patrimonio di vigilanza, stress test, approvazioni sul credito, calcolo degli oneri di svalutazione dei crediti in base all'IFRS 9, gestione del rischio di reati finanziari e frodi e predisposizione della documentazione finanziaria.

Le autorità di regolamentazione e di vigilanza esercitano un rigoroso controllo e prestano particolare attenzione all'utilizzo di modelli da parte delle banche, soprattutto per quanto riguarda le ipotesi e i modelli interni utilizzati dalle banche per il calcolo del patrimonio di vigilanza. Qualora non ottenesse tempestivamente l'autorizzazione delle autorità di regolamentazione sui principali modelli di capitale, l'Emittente potrebbe essere costretto a detenere capitale aggiuntivo.

***L'Emittente potrebbe avere periodi di scarsa liquidità o non essere in grado di raccogliere fondi, due elementi fondamentali per le sue attività:***

L'eventuale incapacità dell'Emittente di raccogliere fondi attraverso i depositi e/o i mercati dei capitali, potrebbe penalizzare la posizione di liquidità dell'Emittente, il quale potrebbe non essere in grado di far fronte al ritiro dei depositi su richiesta o alla scadenza contrattuale, di rimborsare i prestiti alla scadenza, di adempiere agli obblighi previsti da contratti di finanziamento "committed facility" e contratti di assicurazione, o di finanziare nuovi prestiti, investimenti e imprese. L'Emittente potrebbe avere la necessità di liquidare gli attivi liberi da gravami e oneri per coprire le passività. In un periodo di scarsa liquidità l'Emittente potrebbe non essere in grado di vendere parte degli attivi o essere costretto a venderli a prezzi inferiori al loro valore.

***La legislazione e le proposte sulla riforma strutturale del sistema bancario del Regno Unito potrebbero avere ricadute avverse per l'Emittente e per il valore di mercato dei suoi strumenti finanziari in circolazione:***

L'Emittente sta riorganizzando la sua struttura aziendale e le sue attività per creare una banca ring-fenced e separata per le attività di retail banking, conformemente a quanto previsto dalle leggi sulla riforma strutturale del sistema bancario del Regno Unito. Tale riorganizzazione implicherà il trasferimento di componenti qualificanti dei rami britannici Retail Banking and Wealth Management, Commercial Banking e Global Private Banking dall'Emittente a un nuovo soggetto giuridico, HSBC UK.

Il ramo Global Banking and Markets del Regno Unito e le attuali controllate e filiali resteranno in capo all'Emittente, che diventerà la banca non-ring-fenced del Regno Unito del Gruppo HSBC. Il progetto di ring-fencing richiederà una profonda ristrutturazione dell'Emittente dal punto di vista giuridico e organizzativo e il trasferimento di moltissime attività, passività, obbligazioni, clienti e dipendenti tra le società del Gruppo nonché il riallineamento dei dipendenti all'interno dell'Emittente.

I costi di attuazione di tali progetti finora sono stati elevati e l'Emittente potrebbe sostenere ulteriori costi e spese ingenti a tale riguardo.

Inoltre, l'implementazione dei cambiamenti implica una serie di rischi associati sia alla nuova struttura dell'Emittente sia al processo di transizione alla nuova struttura. Ad esempio:

- a seguito dei trasferimenti a HSBC UK, come sopra indicato, lo stato patrimoniale

		<p>dell'Emittente così come le attività ponderate per il rischio ("APR") subiranno una riduzione, con una conseguente contrazione del flusso dei ricavi, che risulterà potenzialmente più volatile.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I cambiamenti apportati alla struttura di corporate governance in essere dell'Emittente potrebbero creare difficoltà a livello operativo.</li> <li>• L'Emittente non è in grado di prevedere la reazione di alcuni clienti al fatto di dover interagire sia con HSBC UK che con l'Emittente per ottenere la gamma completa dei prodotti e dei servizi.</li> <li>• La duplicazione di alcune infrastrutture o funzioni tra HSBC UK e l'Emittente potrebbe determinare ulteriori costi e/o cambiamenti relativamente all'attività e alle operazioni dell'Emittente.</li> <li>• I cambiamenti potrebbero influire negativamente sul rating creditizio dell'Emittente e innescare un aumento del costo del capitale e/o di finanziamento per l'Emittente e le controllate. Il peggioramento del rating creditizio potrebbe limitare o escludere anche l'accesso dell'Emittente ai mercati dei capitali globali a condizioni accettabili.</li> <li>• Restrizioni o limiti imposti alla capacità di HSBC UK e alle sue controllate di concedere o fornire finanziamenti infragruppo, capitale o altre forme di supporto all'Emittente, direttamente o indirettamente, e il trasferimento della maggior parte dei depositi retail dall'Emittente a HSBC UK, potrebbero causare pressioni sui finanziamenti e sul capitale e uno stress di liquidità per l'Emittente.</li> <li>• La futura incapacità di sfruttare esenzioni infragruppo in relazione alle esposizioni maggiori e alla liquidità tra HSBC UK e l'Emittente potrebbe provocare un aumento delle APR dell'Emittente.</li> <li>• I trasferimenti precedentemente descritti potrebbero avere conseguenze negative a livello operativo, finanziario o contabile, anche a seguito dei relativi accordi di copertura, e/o potrebbero generare oneri fiscali o influire sulle caratteristiche fiscali di HSBC UK o dell'Emittente e sulla capacità di trasferire le perdite fiscali.</li> </ul> <p><b><i>Un eventuale peggioramento del rating creditizio dell'Emittente, delle sue controllate o dei rispettivi titoli di debito potrebbe far aumentare i costi o ridurre la disponibilità dei finanziamenti, provocando conseguenze negative sulla posizione di liquidità e sui margini di interesse dell'Emittente:</i></b></p> <p>I rating creditizi influiscono sui costi e su altre condizioni dei finanziamenti che l'Emittente reperisce sul mercato. Le agenzie di rating valutano regolarmente l'Emittente e i suoi titoli di debito. Non è possibile garantire che le agenzie di rating manterranno gli attuali rating o outlook sull'Emittente. L'eventuale peggioramento del rating o dell'outlook potrebbe determinare maggiori costi di finanziamento per l'Emittente, limitare l'accesso ai mercati dei capitali e richiedere garanzie aggiuntive per il collocamento, penalizzando così i margini d'interesse e/o la posizione di liquidità dell'Emittente.</p>
		<p><b><i>È intrinsecamente difficile prevedere l'esito dei procedimenti legali e di regolamentazione e delle indagini nei confronti dell'Emittente:</i></b></p> <p>L'esito sfavorevole in uno o più procedimenti potrebbe causare per l'Emittente costi significativi, danni economici gravosi, perdita di attivi importanti, altre sanzioni e provvedimenti ingiuntivi, potenziali restrizioni regolamentari per l'attività dell'Emittente e/o un effetto negativo sulla reputazione dell'Emittente.</p> <p>Inoltre, eventuali procedimenti promossi nei confronti di HSBC Holdings o delle sue controllate potrebbero determinare pesanti ammende e sanzioni e/o sequestri e potrebbero causare effetti pregiudizievoli significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le prospettive e la reputazione dell'Emittente, compresa la potenziale perdita di licenze chiave, la richiesta di abbandonare determinate attività e il ritiro dei fondi dei titolari di depositi e di altri stakeholder.</p>

D.6	<p><b>Principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari e avvertenze sui rischi agli investitori:</b></p>	<p><b>Rischio di credito:</b> I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e non subordinate dell'Emittente e di nessun altro soggetto. Se la posizione finanziaria dell'Emittente peggiorasse, l'Emittente potrebbe non essere in grado di far fronte ai suoi obblighi relativi ai Titoli (rischio di credito dell'Emittente). Nel caso in cui l'Emittente diventasse insolvente o violasse i propri obblighi in relazione ai Titoli, nella peggiore delle ipotesi gli investitori nei Titoli potrebbero perdere l'intero capitale investito.</p> <p><b>I Titoli sono obbligazioni non garantite:</b> I Titoli non sono garantiti. Qualora l'Emittente non sia in grado di pagare gli importi dovuti agli investitori in relazione ai Titoli, tali investitori non potranno avvalersi di alcuna garanzia e potrebbero non ricevere alcun pagamento in relazione ai Titoli.</p> <p><b>I Titoli non sono titoli di debito ordinari:</b> Sui Titoli potrebbero non maturare interessi e, al momento del rimborso, gli investitori potrebbero ricevere un importo inferiore al capitale investito inizialmente o non ricevere nulla.</p> <p><b>Potrebbero non esserci mercati attivi o secondari per la liquidità dei Titoli:</b> I Titoli a prescindere dalla Serie potrebbero non avere una distribuzione ampia e non avere un mercato di negoziazione attivo; inoltre, non è possibile fornire alcuna garanzia sull'andamento di un mercato di negoziazione attivo. In assenza di un mercato liquido, gli investitori potrebbero non essere in grado di realizzare il loro investimento nei Titoli fino alla scadenza di tali Titoli o potrebbero non avere un rendimento pari o superiore al prezzo di acquisto dei loro Titoli.</p>
		<p><b>A fronte di illegalità o cambiamenti nella legislazione fiscale gli obblighi dell'Emittente potrebbero essere soggetti a rimborso anticipato:</b> Qualora l'Agente per i Calcoli stabilisca che l'adempimento degli obblighi dell'Emittente relativi ai Titoli successivamente alla Data di Negoziazione sia divenuto illecito ovvero, salvo diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, impraticabile ("<b>Illegalità</b>"), ovvero qualora l'Emittente stabilisca di essere soggetto o che i pagamenti relativi ai Titoli siano soggetti a imposte ("<b>Evento Fiscale</b>"), l'Emittente ha la facoltà di rimborsare i Titoli e, in caso di rimborso dovuto a Illegalità [pagare un importo rappresentativo del fair value [(meno gli eventuali costi di copertura) dei Titoli] [pagare il valore nominale dei Titoli] [pagare il [●] per cento del valore nominale dei Titoli] [pagare la somma tra il Prezzo di Riferimento dei Titoli Zero Coupon e il prodotto di un tasso percentuale composito annuo specificato nelle Condizioni Definitive rilevanti come Rendimento Maturato], e in caso di rimborso dovuto a un Evento Fiscale [pagare un importo rappresentativo del fair value [(meno gli eventuali costi di copertura) dei Titoli] [pagare il valore nominale dei Titoli] [pagare il [●] per cento del valore nominale dei Titoli] [pagare la somma tra il Prezzo di Riferimento dei Titoli Zero Coupon e il prodotto di un tasso percentuale composito annuo specificato nelle Condizioni Definitive rilevanti come Rendimento Maturato]. [Pertanto, i Detentori di Titoli potrebbero subire una perdita in relazione a una parte o alla totalità dei loro investimenti.] [[Inoltre,] [Pertanto,] i Detentori di Titoli rinunceranno a ulteriori pagamenti di interessi e rinunceranno a qualunque (eventuale) variazione relativa all'andamento dell'Indice d'Inflazione.]</p>

**[Rischi di tasso di cambio e rischio derivante dai controlli sui cambi:** L'Emittente pagherà gli importi dovuti in relazione ai Titoli nella Valuta di Regolamento. Qualora la Valuta di Regolamento sia diversa dalla valuta preferita dell'investitore, il valore di realizzo dell'investimento denominato nella valuta preferita dell'investitore potrebbe essere esposto al rischio di oscillazioni del tasso di cambio. Le autorità governative e monetarie potrebbero introdurre o modificare controlli sui cambi che penalizzano il tasso di cambio applicabile o il trasferimento di fondi da e verso il paese. A seguito di tali restrizioni e controlli, l'Emittente potrebbe rinviare la determinazione di qualunque tasso di cambio e la data di scadenza prevista per qualunque pagamento relativo ai Titoli. Qualora non sia in grado di regolare i pagamenti nella Valuta di Regolamento, l'Emittente avrà la facoltà, in determinate circostanze, di regolare qualunque pagamento previsto in base ai Titoli in USD o in un'altra valuta specificata come Valuta di Pagamento Alternativa nelle Condizioni Definitive pertinenti.]

**Poteri di risoluzione bancaria applicabili:** L'Emittente è regolamentato dal Banking Act 2009 che recepisce la direttiva BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive) nel Regno Unito e conferisce ampi poteri in relazione alle banche del Regno Unito e alle rispettive società controllanti e consociate al Ministero del Tesoro britannico, alla Bank of England, alla Prudential Regulation Authority e alla Financial Conduct Authority (ciascuna di esse "ARUK Rilevante") nei casi in cui una banca del Regno Unito sia incorsa o possa incorrere in difficoltà finanziarie.

Tali poteri includono il potere di "bail-in", che consente all'ARUK Rilevante di cancellare, in tutto o in parte, l'importo o gli interessi o determinati debiti non garantiti (che potrebbero includere i Titoli) di un'istituzione finanziaria in difficoltà, convertire alcuni crediti (che potrebbero includere eventuali pagamenti dovuti in relazione ai Titoli) in altri titoli (comprese azioni ordinarie), o modificarne le condizioni, come la scadenza o la data di pagamento degli interessi, anche sospendendo temporaneamente i pagamenti. L'esercizio dei poteri ai sensi del Banking Act 2009 (incluso, in particolare, il "bail-in") da parte dell'ARUK Rilevante potrebbe causare la perdita totale o parziale del capitale investito dai Detentori di Titoli o penalizzare i diritti dei Detentori di Titoli, il valore di mercato dei Titoli o la capacità dell'Emittente di soddisfare i suoi obblighi derivanti dai Titoli.

**Fiscalità:** Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno effettuati al lordo delle imposte del Regno Unito, salvo quanto diversamente previsto. Gli investitori pertanto dovrebbero sapere che le operazioni dagli stessi effettuate sui Titoli potrebbero essere soggette a tassazione in base, tra l'altro, allo status del potenziale acquirente e alle leggi sulle imposte di trasferimento e registrazione.

**Rischi di capitale relativi ai Titoli:** Salvo il caso in cui la Serie di Titoli pertinente non preveda la protezione totale del capitale, il rimborso di qualunque importo investito in Titoli e il rendimento sull'investimento effettuato non sono garantiti. Pertanto, il capitale inizialmente investito dagli investitori potrebbe subire una diminuzione.

Diversamente dai depositi di risparmio o da altri investimenti analoghi, l'investimento nei Titoli non è coperto dal Financial Services Compensation Scheme del Regno Unito.

**[Alcuni fattori che influiscono sul valore e sul prezzo di negoziazione dei Titoli:** Gli importi dovuti in relazione ai Titoli possono essere influenzati dall'andamento dell'Indice d'Inflazione, che è soggetto a oscillazioni non riconducibili alle variazioni dei tassi d'interesse, delle valute o di altri indici, e possono non essere correlate al tasso d'inflazione registrato nella giurisdizione dei Detentori di Titoli.]

**Discrezionalità e valutazioni dell'Agente per i Calcoli:** Il calcolo degli importi dovuti in relazione al rimborso dei Titoli e di qualunque pagamento degli interessi, se applicabile, può essere effettuato con riferimento a screen rate specificati e, se non disponibili, all'importo determinato dall'Agente per i Calcoli, che agisce in buona fede e secondo una ragionevole logica commerciale. L'Agente per i Calcoli può essere autorizzato a utilizzare i suoi modelli proprietari per definire i termini degli eventuali adeguamenti effettuati in base ai Titoli, che potrebbero essere difficili da verificare senza una conoscenza specifica dei modelli di valutazione.

**Riforma dei benchmark:** LIBOR, EURIBOR e altri indici considerati come "benchmark" sono stati recentemente oggetto di linee guida e riforme a livello nazionale, internazionale e regolamentare. Alcune di queste riforme (compreso il nuovo regolamento europeo sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (il "**Regolamento Benchmark**")) sono già in vigore, mentre altre non sono state ancora applicate. Tali riforme potrebbero determinare un andamento dei "benchmark" diverso rispetto al passato o addirittura farli scomparire, o avere altre conseguenze imprevedibili. Ad esempio, il 27 luglio 2017 FCA ha annunciato che non continuerà a persuadere o indurre le banche a presentare i tassi per il calcolo del LIBOR dopo il 2021. L'annuncio di FCA indica che l'esistenza del LIBOR nella sua forma attuale non potrà essere e non sarà garantita dopo il 2021, innescando sostanziali effetti negativi sui Titoli indicizzati a un "benchmark".

Il Regolamento Benchmark e/o qualunque altra riforma internazionale, nazionale o di altro tipo e/o il maggior controllo regolamentare generale sui "benchmark" potrebbero avere un impatto rilevante sui Titoli indicizzati a un "benchmark", anche nelle seguenti circostanze: (A) (i) alcuni "benchmark" potrebbero non essere più utilizzati, o (ii) l'amministratore o gli amministratori di un tasso o indice di riferimento potrebbe(ro) non ottenere l'autorizzazione/registrazione o non essere in grado di fare affidamento su uno dei regimi disponibili per i benchmark non europei. In base al "benchmark" specifico e alle condizioni dei Titoli applicabili, il verificarsi di una siffatta circostanza potrebbe far sì che tale benchmark sia considerato come sostituito da un benchmark alternativo selezionato dall'Emittente (o da qualunque Indice Prestabilito Alternativo specificato nelle Condizioni Definitive, secondo quanto applicabile), o determinare modifiche dei termini e delle condizioni dei Titoli, il rimborso anticipato dei Titoli, la valutazione discrezionale dell'Emittente, il delisting o altre conseguenze in relazione ai Titoli indicizzati a tale "benchmark"; o (B) la metodologia o altri termini del "benchmark" potrebbero essere modificati per adempiere ai termini del Regolamento Benchmark o ad altre riforme e tali modifiche potrebbero causare la riduzione o l'aumento del tasso o del livello o influire sulla volatilità del tasso o del livello pubblicato e, in base al "benchmark" specifico e alle condizioni dei Titoli applicabili, determinare modifiche alle condizioni relative ai Titoli. Una qualsiasi di tali conseguenze potrebbe avere effetti pregiudizievoli significativi sul valore e sul rendimento dei Titoli.

**[FX Disruption:** Qualora (i) diventi impossibile per l'Emittente convertire un qualsiasi importo dovuto in relazione ai Titoli nel mercato dei cambi di [*inserire la Giurisdizione della Valuta di Regolamento*] (la "**Giurisdizione della Valuta di Regolamento**"), o (ii) diventi impossibile per l'Emittente trasferire la Valuta di Regolamento tra conti all'interno della Giurisdizione della Valuta di Regolamento, o (iii) l'Emittente stabilisca in buona fede e secondo una ragionevole logica commerciale che il mercato dei cambi della Giurisdizione della Valuta di Regolamento sia diventato illiquido e, di conseguenza, l'Emittente non possa ottenere sufficiente Valuta di Regolamento per soddisfare il suo obbligo di pagamento di un qualsiasi importo in relazione ai Titoli, o (iv) si verifichi qualunque altro evento che renderebbe illegittimo o impossibile per l'Emittente pagare o ricevere importi in tale valuta sulla base o in relazione a qualunque accordo di copertura relativo o connesso a tale valuta (ciascuno di essi "**Evento di FX Disruption**"), l'Emittente può scegliere di rimborsare i Titoli a fronte del pagamento di un importo equivalente al fair value [(meno i relativi costi di copertura)] dei Titoli (tale valore potrà essere inferiore a qualunque importo ricevuto al momento della scadenza o maturazione o dell'esercizio, con una conseguente perdita per gli investitori) o istruire l'Agente per i Calcoli affinché effettui le necessarie modifiche alle Condizioni dei Titoli dallo stesso ritenute necessarie o auspicabili per riflettere eventuali pratiche di mercato sviluppatesi in relazione all'Evento di FX Disruption. Al verificarsi di un Evento di FX Disruption, l'Emittente può scegliere di rinviare la determinazione di qualunque tasso di conversione relativo a qualunque importo dovuto in relazione ai Titoli al primo giorno lavorativo successivo in cui l'Evento di FX Disruption viene meno (tale rinvio non potrà superare i quattordici giorni) e, qualora l'Evento di FX Disruption si protragga per un periodo di quattordici giorni, tale tasso di conversione sarà determinato il quattordicesimo giorno. In caso di tale rinvio, anche le date di pagamento relative ai Titoli saranno rinviate e nessun ulteriore importo o interesse sarà dovuto in relazione a tale pagamento rinviato.

Qualora, a causa di un Evento di FX Disruption, l'Emittente non sia in grado di regolare i pagamenti relativi ai Titoli alla scadenza prevista nella Valuta di Regolamento, l'Emittente può regolare i pagamenti pagando l'Equivalente nella Valuta di Pagamento Alternativa (che sarà un importo in USD o in qualunque altra valuta specificata come Valuta di Pagamento Alternativa nelle Condizioni Definitive rilevanti) alla data che cade [ ] Giorni di Regolamento del Pagamento Alternativo (come specificato nelle Condizioni Definitive rilevanti) dopo la data di scadenza di tali importi dovuti e nessun altro importo o interesse sarà dovuto in relazione a tale pagamento rinviato.

		<p><b>[Rischi legati alle valute dei mercati emergenti:</b> I Titoli emessi possono essere regolati in una valuta dei mercati emergenti. Gli investitori in tali Titoli devono essere consapevoli che tali mercati sono soggetti a rischi maggiori rispetto ai mercati sviluppati. Le valute dei paesi dei mercati emergenti possono essere volatili e soggette a controlli sui cambi. Se la Valuta di Regolamento è una valuta dei mercati emergenti, i Titoli possono prevedere il diritto per l'Emittente di effettuare i pagamenti in una valuta di pagamento alternativa qualora sia impossibile o impraticabile per l'Emittente effettuare i pagamenti nella Valuta di Regolamento a causa di tali rischi legati alle valute dei mercati emergenti.]</p> <p><b>Possibilità di conflitti di interessi tra l'Emittente o le sue affiliate e i Detentori di Titoli:</b> L'Emittente può assumere il ruolo di controparte di copertura e agente per i calcoli in relazione ai Titoli. In relazione a tali ruoli, l'Emittente può avere interessi confliggenti con quelli dei Detentori di Titoli.</p> <p><b>Commissione e costo di copertura:</b> Il Prezzo di Emissione dei Titoli può includere la commissione o il costo di distribuzione addebitato dall'Emittente o dalle sue affiliate e il costo o i costi previsti per la copertura delle obbligazioni dell'Emittente in base ai Titoli (se presenti). Di conseguenza, sussiste il rischio che, al momento dell'emissione, il prezzo dei Titoli nel mercato secondario sia inferiore al Prezzo di Emissione iniziale dei Titoli.</p> <p><b>[Rischi legati all'RMB:</b> La conversione dell'RMB nelle altre valute è soggetta a restrizioni. L'ammontare dell'RMB Offshore negoziabile al di fuori della RPC può essere limitato e ciò potrebbe influire sulla liquidità dei Titoli che regolano in RMB Offshore. Il mercato dell'RMB Offshore è diverso da quello dell'RMB negoziabile all'interno della RPC. Il tasso di cambio dell'RMB Offshore può essere influenzato dal tasso di cambio dell'RMB onshore. Il mercato dell'RMB Offshore potrebbe diventare illiquido, oppure la valuta potrebbe non essere più convertibile o trasferibile. In tali circostanze l'Emittente può regolare i pagamenti relativi ai Titoli in [dollari Usa] [ ]. Inoltre, nella RPC i tassi d'interesse sono controllati dal governo e le loro variazioni potrebbero influire sul tasso d'interesse dell'RMB Offshore, provocando un'oscillazione del valore dei Titoli.]</p> <p><b>[Rischi specifici associati ai [Titoli a Tasso Variabile] [Titoli a Tasso Variabile Inverso]:</b> Il tasso d'interesse non è fisso ed è legato all'andamento di un benchmark sottostante [fatto salvo il [Tasso d'Interesse Massimo] [e] [Tasso d'Interesse Minimo]]. Il tasso d'interesse può subire flessioni periodiche, pertanto, il rendimento dei Titoli non è garantito e, nel peggiore dei casi, potrebbe risultare pari a zero. [Gli investitori sono informati che il rendimento dei Titoli a Tasso Variabile soggetti a un Tasso d'Interesse Massimo è limitato a tale Tasso d'Interesse Massimo e, pertanto, gli investitori non potranno beneficiare di eventuali ulteriori [aumenti][diminuzioni] del benchmark sottostante superiori a tale Tasso d'Interesse Massimo.]]</p> <p><b>[Rischi specifici relativi ai Titoli a Tasso Fisso:</b> Il tasso d'interesse è fisso per tutto il periodo di validità dei Titoli. Di conseguenza, gli investitori in Titoli a Tasso Fisso non potranno beneficiare di alcun aumento dei tassi d'interesse di mercato.]</p>
		<p><b>[Rischi specifici relativi ai Titoli a Tasso d'Interesse Digitale:</b> Il maggiore tra il Tasso Leveraged 1 e il Tasso Leveraged 2 viene pagato soltanto se il livello, prezzo o altro valore applicabile del Tasso di Riferimento Digitale alla(e) data(e) di determinazione del tasso d'interesse pertinente(i) soddisfa i criteri di performance; diversamente, sarà pagato il minore tra il Tasso Leveraged 1 e il Tasso Leveraged 2 (che può essere pari a zero). È possibile che l'investitore non riceva alcun interesse per l'intera durata dei Titoli.]</p>

		<p><b>[Rischi specifici relativi ai Titoli Steepener:</b> L'interesse è dovuto in relazione alla differenza tra il Tasso Indicizzato allo Spread 1 e il Tasso Indicizzato allo Spread 2. Qualora in una qualsiasi data di valutazione il Tasso Indicizzato allo Spread 2 sia superiore al Tasso Indicizzato allo Spread 1, la differenza tra il Tasso Indicizzato allo Spread 1 e il Tasso Indicizzato allo Spread 2 (che sarà negativo, moltiplicato per una qualsiasi leva applicabile a tali Titoli Steepener, che potrebbe essere un numero negativo) sarà aggiunta allo spread fisso applicabile a tali Titoli (come specificato nelle Condizioni Definitive rilevanti) (lo "Spread"). Ciò potrebbe determinare l'applicazione ai Titoli di un tasso d'interesse inferiore allo Spread, fatto salvo l'eventuale Tasso d'Interesse Minimo specificato nelle Condizioni Definitive pertinenti. Qualora nelle Condizioni Definitive pertinenti non sia specificato alcun Tasso d'Interesse Minimo, il Tasso Indicizzato allo Spread 2 sia pari o superiore al Tasso Indicizzato allo Spread 1, la leva sia positiva e lo Spread sia pari a zero, nessun interesse sarà dovuto in relazione ai Titoli. È possibile che l'investitore non riceva alcun interesse per l'intera durata dei Titoli.]</p> <p><b>[Rischi specifici relativi ai Titoli Indicizzati all'Inflazione:</b> Qualora siano indicizzati a un indice d'inflazione, i Titoli saranno esposti all'andamento di tale indice, che sarà soggetto a oscillazioni che possono non essere correlate alle variazioni dei tassi d'interesse, delle valute o di altri indici e possono non essere correlate al tasso d'inflazione registrato nella giurisdizione dei Detentori di Titoli. I pagamenti effettuati in relazione ai Titoli potrebbero basarsi su un calcolo effettuato con riferimento a un indice d'inflazione per un mese che precede di vari mesi la data di pagamento e, di conseguenza, potrebbe discostarsi sensibilmente dal livello dell'inflazione al momento del pagamento relativo ai Titoli.</p> <p>In generale, in uno scenario inflattivo, gli importi dovuti saranno rettificati in aumento, mentre, in uno scenario deflattivo, gli importi dovuti saranno rettificati in diminuzione. In uno scenario deflattivo l'importo degli interessi dovuto potrebbe risultare inferiore al tasso fisso che sarebbe stato applicabile prima di tale rettifica e l'importo del rimborso potrebbe subire una decurtazione.</p> <p>Al verificarsi di determinati eventi relativi a un indice d'inflazione (ad esempio, se il livello dell'indice d'inflazione non è stato pubblicato o l'indice d'inflazione cessa di essere utilizzato o viene ribassato o modificato in misura sostanziale), l'Emittente o l'Agente per i Calcoli hanno la facoltà di determinare il livello dell'indice d'inflazione, determinare l'indice d'inflazione sostitutivo, modificare il livello dell'indice ribassato, o modificare l'indice d'inflazione e/o le condizioni dei Titoli. Se l'indice d'inflazione viene ribassato o modificato in misura rilevante senza adottare alcuna misura in relazione alla relativa obbligazione od obbligazione fallback, l'Agente per i Calcoli potrà rettificare l'indice d'inflazione e/o le condizioni dei Titoli. Se, in un qualsiasi giorno di valutazione, il livello dell'indice d'inflazione non è stato pubblicato e non è stata adottata alcuna misura per determinare un livello sostitutivo dell'indice d'inflazione in relazione alla relativa obbligazione od obbligazione fallback, l'Agente per i Calcoli potrà determinare il livello dell'indice d'inflazione con riferimento all'ultimo livello dell'indice d'inflazione pubblicato. Tale dato potrà discostarsi dall'eventuale livello dell'indice pubblicato o annunciato successivamente alla data di valutazione rilevante. Se un indice d'inflazione cessa di essere utilizzato, l'Agente per i Calcoli potrà scegliere un indice alternativo adeguato in relazione ai Titoli. Qualora l'Agente per i Calcoli stabilisca che un indice d'inflazione è stato oggetto di cessazione e non vi sono indici alternativi adeguati, l'Agente per i Calcoli potrà rimborsare i Titoli prima della data di rimborso prevista in conformità ai termini e condizioni dei Titoli. Gli eventi e le determinazioni sopra descritti potrebbero avere un effetto avverso sulla valorizzazione dei Titoli e sugli interessi e/o importi di rimborso dovuti.]</p> <p><b>[Effetto delle condizioni economiche:</b> Il valore dei Titoli è influenzato dalle condizioni economiche e di mercato, dai tassi d'interesse, dai tassi di cambio e dai tassi d'inflazione e tali condizioni possono causare volatilità con conseguenti effetti avversi sul valore, prezzo o rendimento dei Titoli.]</p>
		<p><b>Gli investitori potrebbero perdere una parte del valore o l'intero valore del loro investimento, a seconda dei casi.</b></p>
		<p align="center"><b>Sezione E – Offerta</b></p>

E.2b	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi:</b>	<p>I proventi netti di ciascuna emissione saranno impiegati dall'Emittente allo scopo di realizzare profitti o coprire il rischio, salvo diversamente specificato di seguito.</p> <p>[I proventi netti generati dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente allo scopo di [realizzare profitti o coprire il rischio] [ .]</p> <p>[Non applicabile. I Titoli hanno una denominazione superiore a EUR100.000 (o equivalente in un'altra valuta) per Titolo.]</p>
E.3	<b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta:</b>	<p>[L'investitore che intende acquistare o che acquista Titoli da un offerente autorizzato dall'Emittente, agisce in questo modo, e l'offerta e la vendita dei Titoli all'investitore da parte di tale Offerente Autorizzato, vengono effettuate, conformemente agli accordi stipulati tra tale Offerente Autorizzato e l'investitore, anche relativamente al prezzo, alle allocazioni e al regolamento.</p> <p>Prezzo di Offerta: [Prezzo di Emissione] [ ]</p> <p>Importo totale dell'emissione/offerta; se l'importo è pari a, non è fisso, descrizione degli accordi e data per l'annuncio al pubblico dell'importo definitivo dell'offerta: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Periodo, incluse eventuali possibili modifiche, durante il quale l'offerta sarà aperta: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Condizioni cui l'offerta è soggetta: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Descrizione del processo di adesione: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e la modalità di rimborso dell'eccedenza pagata dai richiedenti: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Descrizione dell'importo minimo e/o massimo della richiesta: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Descrizione del metodo e del periodo per il pagamento dei titoli e per la consegna dei titoli: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Procedura di esercizio di qualunque diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: [ ][Non Applicabile]</p>
		<p>Se una o più tranches sono state riservate ad alcuni paesi: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Processo di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione sulla possibilità di avviare la negoziazione prima della notifica: [ ][Non Applicabile]</p> <p>Ammontare delle eventuali spese e imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente: [ ][Non Applicabile]</p>

		<p>Nome(i) e indirizzo(i), se noto(i) [ ][Non Applicabile all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui l'offerta viene effettuata:</p> <p>Nome e indirizzo degli agenti per i [ ][Non Applicabile pagamenti e dei depositari in ciascun paese:</p> <p>Denominazione e indirizzo delle entità con [ ][Non Applicabile un impegno vincolante ad agire in qualità di intermediari nel mercato secondario, fornendo liquidità attraverso tassi denaro e lettera e descrizione dei principali termini dell'impegno:</p> <p>[Non applicabile. I Titoli non saranno offerti al pubblico.]</p> <p>[Non applicabile. I Titoli hanno una denominazione superiore a EUR100.000 (o equivalente in un'altra valuta) per Titolo.]</p>
E.4	<p><b>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti:</b></p>	<p>L'Emittente o le sue affiliate possono effettuare operazioni di copertura o di altro tipo aventi a oggetto il tasso d'interesse sottostante pertinente, con conseguenti possibili effetti positivi o negativi sul livello di tale tasso d'interesse e, di conseguenza, sul valore di qualunque Titolo di riferimento. Alcune affiliate dell'Emittente o l'Emittente stesso possono essere anche una controparte della copertura delle obbligazioni dell'Emittente relativamente a un'emissione di Titoli e assumere il ruolo di Agente per i Calcoli (responsabile per le determinazioni e i calcoli relativi ai Titoli, agente in buona fede e secondo una logica commercialmente ragionevole). Inoltre, l'Emittente o le sue affiliate possono pubblicare relazioni di ricerca che esprimono opinioni o forniscono raccomandazioni incoerenti con l'acquisto o con il possesso dei Titoli riferiti al Sottostante o al tasso d'interesse sottostante rilevante.</p> <p>[Le precedenti dichiarazioni relative ai conflitti di interessi [sono] [non sono] applicabili ai Titoli.]</p> <p>[Le commissioni [sono] [potrebbero essere] dovute dall'Emittente al(i) Distributore(i) agente(i) in qualità di sottoscrittore(i) delle emissioni di Titoli]. [I Titoli potranno essere venduti dal(i) Distributore(i) agli Offerenti Autorizzati Iniziali con uno sconto sul Prezzo di Emissione del [fino al] [●%]. Tale sconto sarà trattenuto dagli Offerenti Autorizzati Iniziali.]</p> <p>[[Fatto salvo quanto indicato in precedenza,] [Nessuna] persona coinvolta nell'offerta dei Titoli detiene, per quanto a conoscenza dell'Emittente, interessi rilevanti sull'offerta]. [Il(I) seguente(i) interesse(i) aggiuntivo(i) deve(ono) considerarsi rilevante(i) in relazione alle emissioni di Titoli: [ ].]]</p>
E.7	<p><b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente:</b></p>	<p>In relazione all'emissione di Titoli, agli investitori potranno essere addebitate o meno delle spese.</p> <p>[Non applicabile. [Le spese relative ai Titoli non sono addebitate direttamente dall'Emittente all'investitore.] [Nessuna commissione in relazione all'offerta dei Titoli sarà dovuta dall'investitore.]]</p> <p>[Le spese addebitate all'investitore dall'[Emittente] [Offerente Autorizzato] saranno costituite da una commissione del [ ] per cento relativa all'[emissione/offerta] di Titoli, e saranno [comprese nel Prezzo di Emissione dei Titoli] [dovuto dall'investitore].]</p> <p>[Nessuna commissione in relazione all'[emissione/offerta] dei Titoli sarà dovuta dall'investitore.]]</p>