

EUR-USD Linked Certificates due August 2011

ISIN GB00B2QZWC88

SCHEDA SULLA NATURA E I RISCHI DEL PRODOTTO

redatta ai sensi degli articoli 31 e seguenti del Regolamento Intermediari

(adottato con Delibera CONSOB n. 16190 del 29.10.2007)

Il presente documento è redatto al fine di sintetizzare le caratteristiche principali dell'offerta di Certificati denominati Up to 10,000 EUR-USD Linked Certificates due August 2011 con Serie SC610 emesse da Barclays Bank PLC (i **Certificati**), le quali sono offerte ai sensi del prospetto di base approvato in data 28 marzo 2008 (il **Prospetto di Base**) dalla competente autorità Financial Services Authority e riconosciuto in Italia ai sensi dell'art.10/bis del Regolamento Consob n.11971 (il **Regolamento Emittenti**) e successive modifiche e integrazioni, nonché delle condizioni definitive datate 30 maggio 2008 (i **Final Terms**).

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

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

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

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

I Fattori di Rischio associati ad un investimento nei Certificati sono illustrati in termini generali a partire da pagina 14 del Prospetto di Base e, più in dettaglio, alle pagine da 2 a 4 dei Final Terms alle quali si invita a prestare particolare attenzione.

Passporting

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

Fattori di Rischio

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

Considerazioni Generali

Il Numero indicativo di Certificati è fino a 10.000, anche se l’effettivo Numero di Certificati da emettere dipenderà dal livello degli ordini ricevuti durante il Periodo di Offerta, programmato dal 3 giugno 2008 compreso fino al 31 luglio 2008 compreso. Il Numero definitivo di Certificati sarà comunicato in Italia per conto dell’Emittente entro e non oltre il 5 agosto 2008.

I Portatori e i potenziali acquirenti dei Certificati devono accertarsi di avere compreso la natura dei Certificati e la misura della loro esposizione al rischio, e di avere considerato i Certificati idonei ad un investimento, alla luce delle circostanze e della situazione finanziaria personale.

Per poter realizzare un rendimento dall’investimento in Certificati, l’investitore deve avere previsto esattamente il momento e l’entità degli incrementi sperati oppure che non vi sarà diminuzione del valore della relativa Voce o Voci di Riferimento rispetto al Prezzo di Emissione e tale previsione deve risultare esatta anche per quanto riguarda il momento in cui si verificherà la variazione. Se la Voce o le Voci di Riferimento non si apprezza oppure se si deprezza, a seconda del caso, prima che il Certificato sia rimborsato, parte dell’investimento fatto dall’investitore in tale Certificato può andare persa al momento del rimborso.

L’unica possibilità del Portatore di realizzare il valore dai suoi Certificati prima della Data di Scadenza è quella di venderle al prezzo che hanno sul mercato secondario (ove disponibile).

I potenziali investitori nei Certificati devono essere consapevoli dei rischi insiti nelle operazioni sui sui Certificati e dovrebbero prendere la decisione di investire soltanto dopo avere valutato attentamente l’adeguatezza dei Certificati alla luce della propria situazione finanziaria, delle informazioni riportate nel presente documento e di qualsiasi altra informazione sui Certificati e l’eventuale Voce o le Voci di Riferimento al quale i Certificati sono correlati.

Coperture

Con riferimento all’offerta dei Certificati, l’Emittente e/o qualunque sua società collegata possono concludere una o più operazioni di copertura della Voce o Voci di Riferimento o dei relativi strumenti derivati. Con riferimento alle attività di copertura o ad altre attività proprietarie o di compravendita realizzate dall’Emittente e/o dalla sue società collegate, l’Emittente e/o qualunque sua società collegata possono concludere operazioni che riguardino la Voce o le Voci di Riferimento o gli strumenti derivati correlati, e tali operazioni possono, pur non essendo dirette a, incidere sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore dei Certificati e potrebbero essere interpretate come operazioni contrarie agli interessi dei Portatori

Possibile Carenza di Liquidità nel Mercato Secondario

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

Potenziati Conflitti di Interesse

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

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

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

I Certificati potrebbero essere negoziati nel Sistema di Internalizzazione Sistemica ("SIS") denominato "De@lDone Trading" ("DDT"), gestito esclusivamente da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

Principali caratteristiche dell'investimento in Certificati

Emittente:

Barclays Bank PLC

Rating	<p>Non è previsto che vengano attribuiti <i>rating</i> ai Certificati .</p> <p>I <i>rating</i> di credito attribuiti all'Emittente al momento dell'offerta dei Certificati sono i seguenti.</p> <p>Moody's: Aa1/ S&P: AA / Fitch: AA</p>
Agente per la Determinazione e Agente di calcolo:	Barclays Bank PLC
Responsabile del Collocamento	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.
Collocatori:	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A
Periodo di sottoscrizione e modalità del Collocamento:	<p>Dal 3 giugno 2008 al 31 luglio 2008 e dal 3 giugno 2008 al 24 luglio 2008 in caso di offerta fuori sede.</p> <p>Il Collocamento dei Certificati avviene solo in Italia.</p> <p>I Certificati possono essere sottoscritte in quantitativi minimi di 1 e multipli di 1.</p>
Codice ISIN:	GB00B2QZWC88
Data di Emissione e Godimento:	5 Agosto 2008
Data di Scadenza:	5 Agosto 2011
Prezzo di Emissione:	Il prezzo di emissione per Certificato è EUR1.000.
Tipologia dell'investimento	<p>Certificati indicizzati all'andamento del Tasso di Cambio EUR USD (il Tasso di Cambio) che danno diritto al pagamento nel primo anno di una cedola annua lorda pari al 4,25%.</p> <p>I Certificati, se il Tasso di Cambio non ha mai uguagliato o superato la Barriera (1,80), rimborsano a scadenza il capitale investito, oltre al pagamento di una eventuale cedola variabile pari alla performance, presa in valore assoluto, del Tasso di Cambio.</p> <p>A fini del calcolo della performance la differenza, tra il Tasso di Cambio Finale, rilevato il 22 luglio 2011 e il suo valore Iniziale, rilevato il 16 maggio 2008 (1,5498), è divisa per il Tasso di Cambio Finale.</p> <p>I Certificati, se il Tasso di Cambio ha uguagliato o superato la Barriera in almeno un Giorno Lavorativo durante il Periodo di Osservazione, rimborsano a scadenza, il capitale investito a cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> • viene sommato l'eventuale apprezzamento a scadenza del Dollaro contro l'Euro rispetto al suo valore Iniziale (cioè il decremento del Tasso di Cambio) • o a cui viene sottratto l'eventuale deprezzamento del Dollaro a scadenza contro l'Euro rispetto al suo valore Iniziale (cioè l'incremento del Tasso di Cambio) <p>Nell'ultimo caso non è garantito il rimborso del capitale a scadenza</p> <p>Per maggiori informazioni si veda l'Allegato 2 delle Condizioni Definitive.</p>

Scomposizione del Prezzo di Sulla base della commissione di collocamento e della

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

Valore della componente obbligazionaria pura	91,37%
Valore della componente derivativa implicita	6,18%
Netto ricavo per l'Emittente	97,55%
Commissione di collocamento	1,96%
Commissione di gestione	0,49%
Prezzo di Emissione	100,00%

Poiché il valore di rimborso è dato dalla somma (i) del pagamento alla scadenza determinato dalla componente derivativa e (ii) dal valore di rimborso della componente obbligazionaria, potrebbe essere inferiore al 100%, senza garanzia alcuna di un ammontare minimo da rimborsare al portatore.

Tasso di Cambio Indica il tasso di cambio a pronti EUR-USD, pubblicato dalla Banca Centrale Europea e riportato nella Pagina Reuters ECB37, "Euro Foreign Exchange Reference Rates"

Per maggiori informazioni si veda il Paragrafo 33 delle Condizioni Definitive

Interessi (Cedole): Alla fine del primo anno sarà corrisposta una cedola fissa pari al 4,25%, al lordo di ogni tassa ed imposta.

Rimborso a scadenza Se il Tasso di Cambio non ha mai uguagliato o superato la Barriera (1,80), il rimborso a scadenza è uguale al capitale investito a cui si somma una eventuale cedola variabile pari alla performance, presa in valore assoluto, del Tasso di Cambio. A fini del calcolo della performance la differenza, tra il Tasso di Cambio Finale, rilevato il 22 luglio 2011 e il suo valore Iniziale, rilevato il 16 maggio 2008 (1,5498), è divisa per il Tasso di Cambio Finale.

Se il Tasso di Cambio ha uguagliato o superato la Barriera in almeno un Giorno Lavorativo durante il Periodo di Osservazione, il rimborso a scadenza è pari al capitale investito a cui:

- viene sommato l'eventuale apprezzamento a scadenza del Dollaro contro l'Euro rispetto al suo valore Iniziale (cioè il decremento del Tasso di Cambio)
- o a cui viene sottratto l'eventuale deprezzamento del Dollaro a scadenza contro l'Euro rispetto al suo valore Iniziale (cioè l'incremento del Tasso di Cambio)

Nell'ultimo caso non è garantito il rimborso del capitale a scadenza.

Per maggiori informazioni si veda l'Allegato 2 delle Condizioni Definitive.

Scenari ipotetici sono riportati di seguito a mero scopo esplicativo.

Legge applicabile:

Inglese.

Regime fiscale:

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

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

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

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

Metodo di valutazione dei Certificati

Valore della componente derivativa:

Il valore della componente derivativa dei Certificati è rappresentato: dall'acquisto e dalla vendita da parte del portatore, di una combinazione di Opzioni Call e Put, alcune con caratteristica di Knock-out oppure di Knock-in. Il suo valore alla data del 16 maggio 2008 calcolato impiegando il modello di Garman e Kohlhagen è uguale a 6,18%.

Valore della componente Obbligazionaria:

La componente obbligazionaria di ogni Certificato è rappresentata da un bond che al rimborso paga il 100% del capitale e paga una cedola annuale fissa (calcolata al tasso annuo pari al 4,25%) alla Data di Pagamento dell'Interesse del Periodo del Tasso Fisso; il valore della componente obbligazionaria in data 16 maggio 2008 è uguale a 91,37%.

Poiché il valore di rimborso è dato dalla somma (i) del pagamento alla scadenza determinato dalla componente derivativa e (ii) dal valore di rimborso della componente obbligazionaria, potrebbe essere inferiore al 100%, senza garanzia alcuna di un ammontare minimo da rimborsare al portatore.

Esemplificazione dei rendimenti dei Certificati

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

Scenario Negativo

In questo scenario il Tasso di Cambio ha superato la Barriera di 1,80 durante il Periodo di Osservazione. Inoltre a scadenza il Tasso di Cambio ha fissato al di sopra del suo valore Iniziale (quindi il Dollaro si è deprezzato nei confronti dell'Euro)

Conseguentemente il Certificato a scadenza rimborsa il capitale investito a cui viene sottratto l'incremento del Tasso di Cambio durante la vita del Certificato

Rendimento lordo annuale pari a -3,428% (pari a -3,610% netto¹).

Anno	Tasso EUR-USD Iniziale	Tasso EUR-USD Finale	Ammontare dell'interesse	Rimborso a scadenza
0	1.5498	-		
1	-	-	4.250%	
2	-	-	-	
3		1.80	-	86.10%

Scenario Intermedio

In questo scenario il Tasso di Cambio non è mai stato pari o superiore alla Barriera di 1,80 durante il Periodo di Osservazione. A scadenza viene rimborsato il capitale investito oltre alla variazione del Tasso di Cambio presa in valore Assoluto.

Conseguentemente il Certificato a scadenza rimborsa 100% a cui viene sommato l'incremento del Tasso di Cambio preso con il segno positivo durante la vita del Certificato.

Rendimento lordo annuale pari a 4,299% (pari a 3,768% netto¹).

Anno	Tasso EUR-USD Iniziale	Tasso EUR-USD Finale	Ammontare dell'interesse	Rimborso a scadenza
0	1.5498	-		
1	-	-	4.250%	
2	-	-	-	
3	-	1.70	-	108.84%

Scenario Positivo

In questo scenario il Tasso di Cambio non è mai stato pari o superiore la Barriera di 1,80 durante il Periodo di Osservazione. A scadenza viene rimborsato il capitale investito oltre alla variazione del Tasso di Cambio presa in valore Assoluto.

Conseguentemente il Certificato a scadenza rimborsa 100% a cui viene sommato il decremento del Tasso di Cambio preso con il segno positivo durante la vita del Certificato.

Rendimento lordo annuale pari a 6,144% (pari a 5,397% netto¹).

Anno	Tasso EUR-USD Iniziale	Tasso EUR-USD Finale	Ammontare dell'interesse	Rimborso a scadenza
0	1.5498	-		
1	-	-	4.250%	
2	-	-	-	
3	-	1.35	-	114.80%

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

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