

## FINAL TERMS



BARCLAYS BANK PLC

*(Incorporated with limited liability in England and Wales)*

2,000,000 Securities pursuant to the Global Structured Securities Programme

Issue Price: EUR 0.80

This document constitutes the final terms of the Securities (the "**Final Terms**") described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and is prepared in connection with the Global Structured Securities Programme established by Barclays Bank PLC (the "**Issuer**"). These Final Terms are supplemental to and should be read in conjunction with the GSSP Base Prospectus 11 dated 11 June 2014, as supplemented on 8 July 2014, 18 July 2014, 1 September 2014, 12 September 2014, 24 November 2014 and 2 March 2015 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purpose of the Prospectus Directive. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms. Words and expressions defined in the Base Prospectus and not defined in this document shall bear the same meanings when used herein.

The Base Prospectus is available for viewing at <http://irreports.barclays.com/prospectuses-and-documentation/structured-securities/prospectuses> and this Final Terms document is available at <http://www.barclays.com/prospectuses-and-documentation/structured-securities/final-terms> and copies of each may be obtained during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified office of the Issue and Paying Agent for the time being in London.

**Barclays**

**Final Terms dated 16 March 2015**

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

### *Provisions relating to the Securities*

- |    |     |                          |   |
|----|-----|--------------------------|---|
| 1. | (a) | Series:                  | NX00168527  |
|    | (b) | Tranche:                 | 1   |
| 2. |     | Securities:              |   |
|    | (a) | Number of Securities:    | Initial issuance number of Securities as at the Issue Date: 2,000,000 |
|    | (b) | Minimum Tradable Amount: | Not Applicable  |
| 3. |     | Issue Price:             | EUR 0.80 per Security   |
| 4. |     | Issue Date:              | 16 March 2015   |
| 5. |     | Issue Currency:          | Euro ("EUR")  |
| 6. |     | Settlement Currency:     | EUR   |
| 7. |     | Type of Security:        | Open-ended Mini Short (Currency Translated)                           |
- (General Condition 5 (Exercise and Cancellation of Securities))*

### *Provisions relating to the Underlying Asset*

- |    |       |                            |                              |
|----|-------|----------------------------|------------------------------|
| 8. | (a)   | Share:                     | Not Applicable               |
|    | (b)   | Index:                     | S&P 500 INDEX                |
|    | (i)   | Initial Price:             | USD 2,065.00                 |
|    | (ii)  | Exchange[s]:               | Multi-exchange Index         |
|    | (iii) | Related Exchange[s]:       | All Exchanges                |
|    | (iv)  | Underlying Asset Currency: | United States Dollar ("USD") |
|    | (v)   | Bloomberg Screen:          | SPX                          |
|    | (vi)  | Reuters Screen Page:       | .SPX                         |
|    | (vii) | Index Sponsor[s]:          | Standard and Poors           |

### *Provisions relating to Open-ended Mini Securities*

*(General Condition 5.1 (Exercise and Cancellation of Open-ended Mini Securities))*

- |    |  |  |            |
|----|--|--|------------|
| 9. |  | Provisions relating to Open-ended Mini Securities: | Applicable |
|----|--|--|------------|

|     |                                       |   |
|-----|---------------------------------------|---|
| (a) | Reset Date:                           | Each calendar day. The first Reset Date shall be the Issue Date |
| (b) | Initial Current Margin:               | 3.00%   |
| (c) | Maximum Current Margin:               | 5.00%   |
| (d) | Initial Financing Level:              | USD 2,149.4329  |
| (e) | Financing Level Currency:             | USD   |
| (f) | Initial Quanto Hedging Charge Level:  | Not Applicable  |
| (g) | Quanto Reset Date:                    | Not Applicable  |
| (h) | Dividends:                            | Applicable  |
| (i) | Dividend Participation:               | 100.00%   |
| (j) | Specified Early Cash Settlement Date: | As defined in the Conditions                                    |
| (k) | Stop Loss Observation Start Date:     | 16 March 2015   |
| (l) | Initial Stop Loss Level:              | USD 2,080.00  |
| (m) | Stop Loss Rounding Convention:        | Downwards to the nearest Stop Loss Rounding Amount              |
| (n) | Stop Loss Rounding Amount:            | USD 5.00  |
| (o) | Initial Stop Loss Premium Percentage: | 3.00%   |
| (p) | Minimum Stop Loss Premium Percentage: | 1.00%   |
| (q) | Maximum Stop Loss Premium Percentage: | 5.00%   |
| (r) | Optional Cash Settlement Date:        | As defined in the Conditions                                    |
| (s) | Put Option Notice Month:              | March   |
| (t) | Put Option Commencement Year:         | 2016  |
| (u) | Valuation Time:                       | As defined in the Conditions                                    |
| (v) | Security Ratio:                       | 0.01  |
| (w) | Settlement Number:                    | As defined in the Conditions                                    |

***Provisions relating to Open-ended Turbo Securities***

***(General Condition 5.2 (Exercise and Cancellation of Open-ended Turbo Securities))***

|     |   |                |
|-----|---|----------------|
| 10. | Provisions relating to Open-ended Turbo Securities: | Not Applicable |
|-----|---|----------------|

*Provisions relating to Open-ended Tracker Securities*

*(General Condition 5.3 (Exercise and Cancellation of Open-ended Tracker Securities))*

- |     |   |                |
|-----|---|----------------|
| 11. | Provisions relating to Open-ended Tracker Securities: | Not Applicable |
|-----|---|----------------|

*Provisions relating to disruption events and taxes and expenses (General Condition 7)*

- |     |                               |  |
|-----|-------------------------------|--|
| 12. | Additional Disruption Events: |  |
|-----|-------------------------------|--|

*(General Condition 11 (Early Cancellation or adjustment following Additional Disruption Event))*

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| (a) | Issuer Tax Event:   | Applicable   |
| (b) | Currency Disruption Event:  | Applicable   |
| (c) | Extraordinary Market Disruption:                                      | Applicable   |
| (d) | Change in Law:  | Applicable   |
| (e) | Hedging Disruption:   | Applicable   |
| (f) | Increased Cost of Hedging:  | Not Applicable                                     |
| (g) | Affected Jurisdiction Hedging Disruption:                             | Not Applicable                                     |
|     | - Affected Jurisdiction:  | Not Applicable                                     |
| (h) | Affected Jurisdiction Increased Cost of Hedging:                      | Not Applicable                                     |
|     | - Affected Jurisdiction:  | Not Applicable                                     |
| (i) | Increased Cost of Stock Borrow:                                       | Not Applicable                                     |
|     | - Initial Stock Loan Rate:  | Not Applicable                                     |
| (j) | Loss of Stock Borrow:   | Not Applicable                                     |
|     | - Maximum Stock Loan Rate:  | Not Applicable                                     |
| (k) | Fund Disruption Event:  | Not Applicable                                     |
| (l) | Foreign Ownership Event:  | Not Applicable                                     |
| 13. | FX Disruption Event:  | Not Applicable                                     |
|     | <i>(General Condition 12 (FX Disruption Event))</i>                   |  |
| 14. | Local Jurisdiction Taxes and Expenses:                                | Not Applicable                                     |
|     | <i>(General Condition 13 (Local Jurisdiction Taxes and Expenses))</i> |  |
| 15. | Early Cancellation Notice Period Number:                              | As set out in General Condition 29.1 (Definitions) |

16. Unwind Costs: Not Applicable

17. Settlement Expenses: Not Applicable

**Further information**

18. Form of Securities: Bearer Securities  
Permanent Global Security  
NGN Form: Not Applicable  
Held under the NSS: Not Applicable  
CGN Form: Applicable

19. Trade Date: 13 March 2015

20. Additional Business Centre(s): London and TARGET

21. Business Day Convention: Following

22. Determination Agent: Barclays Bank PLC

23. Manager: Barclays Bank PLC

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- |      |   |  |
|------|---|--|
| (i)  | Listing and Admission to Trading:                           | Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the Official List and admitted to trading on the Regulated Market of the NYSE Euronext Paris with effect from 16 March 2015 |
| (ii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | Not Applicable   |

### 2. RATINGS

Ratings: The Securities have not been individually rated.

### 3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Save for any fees payable to the Manager, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

### 4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- |       |                           |                 |
|-------|---------------------------|-----------------|
| (i)   | Reasons for the offer:    | General Funding |
| (ii)  | Estimated net proceeds:   | EUR 1,600,000   |
| (iii) | Estimated total expenses: | Not Applicable  |

### 5. PERFORMANCE OF UNDERLYING ASSET OR OTHER VARIABLE, AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING ASSET AND/OR OTHER UNDERLYING

The Issuer will use reasonable efforts to publish the Current Financing Level, Current Stop Loss Level on <http://www.bmarkets.com>

Index Disclaimer: See the Annex hereto

### 6. OPERATIONAL INFORMATION

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| (a) | ISIN Code:  | FR0012634483   |
| (b) | Common Code:  | Not Applicable   |
| (c) | Trading Symbol:   | U691K  |
| (d) | Name(s) and address(es) of any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): | Not Applicable   |
| (e) | Common Depositary:  | Not Applicable   |
| (f) | Delivery:   | Delivery against payment   |
| (g) | Issue and Paying Agent:   | Barclays Bank PLC of 1 Churchill Place, London E14 5HP, United Kingdom |

(h) Name and address of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

(i) Registration Agent: Not Applicable

## 7. DISTRIBUTION

Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus ("Authorised Offeror(s)": Not Applicable

Offer period for which use of the Base Prospectus is authorised by the Authorised Offeror(s): Not Applicable

Other conditions for use of the Base Prospectus by the Authorised Offeror(s): Not Applicable

## 8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

(i) Offer Price: Not Applicable

(ii) Conditions to which the offer is subject: Not Applicable

(iii) Description of the application process: Not Applicable

(iv) Details of the minimum and/or maximum amount of application: Not Applicable

(v) Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

(vi) Details of method and time limits for paying up and delivering the Securities: Not Applicable

(vii) Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not Applicable

(viii) Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

(ix) Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable

(x) Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

(xi) Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable

(xii) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in

the various countries where the offer  
takes place:



## ANNEX – INDEX DISCLAIMER

The Securities are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") or its third party licensors. Neither S&P nor its third party licensors makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Securities or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Securities particularly or the ability of the S&P 500® Index (the "Index") to track general stock market performance. S&P's and its third party licensor's only relationship to Barclays Bank PLC is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and the third party licensors and of the Index which is determined, composed and calculated by S&P or its third party licensors without regard to Barclays Bank PLC or the Securities. S&P and its third party licensors have no obligation to take the needs of Barclays Bank PLC or the owners of the Securities into consideration in determining, composing or calculating the Index. Neither S&P nor its third party licensors is responsible for and has not participated in the determination of the prices and amount of the Securities or the timing of the issuance or sale of the Securities or in the determination or calculation of the equation by which the Securities are to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Securities. NEITHER S&P, ITS AFFILIATES NOR THEIR THIRD PARTY LICENSORS GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR ANY COMMUNICATIONS, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATIONS (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P, ITS AFFILIATES AND THEIR THIRD PARTY LICENSORS SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR DELAYS THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MARKS, THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P, ITS AFFILIATES OR THEIR THIRD PARTY LICENSORS BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY OR OTHERWISE. Standard & Poor's® and S&P® are trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC, and have been licensed for use by Barclays Bank PLC.

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

| <b>Section A – Introduction and warnings</b> |   |  |
|--|---|--|
| <b>A.1</b>                                   | <b>Introduction and Warnings</b>  | <p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole, including any information incorporated by reference, and read together with the Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff might, under the national legislation of the relevant Member State of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>No civil liability shall attach to any responsible person solely on the basis of this Summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid holders when considering whether to invest in the Securities.</p> |
| <b>A.2</b>                                   | <b>Consent by the Issuer to the use of prospectus in subsequent resale or final placement of Securities, indication of offer period and conditions to consent for subsequent resale or final placement, and warning</b> | Not applicable; the Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resales.  |
| <b>Section B – Issuer</b>                    |   |  |
| <b>B.1</b>                                   | <b>Legal and commercial name of the Issuer</b>  | The Securities are issued by Barclays Bank PLC (the "Issuer").   |
| <b>B.2</b>                                   | <b>Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and country of incorporation of the Issuer</b>  | <p>The Issuer is a public limited company registered in England and Wales. The Issuer was incorporated on 7 August 1925 under the Colonial Bank Act 1925 and, on 4 October 1971, was registered as a company limited by shares under the Companies Acts 1948 to 1967. Pursuant to The Barclays Bank Act 1984, on 1 January 1985, the Issuer was re-registered as a public limited company.</p> <p>The Issuer is authorised under the Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) to operate a range of regulated activities within the United Kingdom and is subject to consolidated prudential supervision by the United Kingdom Prudential Regulation Authority (PRA).</p> <p>The principal laws and legislation under which the Issuer operates are the laws of England and Wales including the Companies Act.</p>   |
| <b>B.4b</b>                                  | <b>Known trends affecting the Issuer and industries in which the Issuer operates</b>  | The business and earnings of the Issuer and its subsidiary undertakings (together, the "Bank Group") can be affected by the fiscal or other policies and other actions of various governmental and regulatory authorities in the UK, EU, U.S. and elsewhere, which   |

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
|                   |   | <p>are all subject to change. The regulatory response to the financial crisis has led and will continue to lead to very substantial regulatory changes in the UK, EU and U.S. and in other countries in which the Bank Group operates. It has also (amongst other things) led to (i) a more assertive approach being demonstrated by the authorities in many jurisdictions; and (ii) enhanced capital and liquidity requirements (for example pursuant to the fourth Capital Requirements Directive (CRD IV)). Any future regulatory changes may restrict the Bank Group's operations, mandate certain lending activity and impose other, significant compliance costs.</p> <p>Known trends affecting the Issuer and the industry in which the Issuer operates include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• continuing political and regulatory scrutiny of the banking industry which is leading to increased or changing regulation that is likely to have a significant effect on the industry;</li> <li>• general changes in regulatory requirements, for example, prudential rules relating to the capital adequacy framework and rules designed to promote financial stability and increase depositor protection;</li> <li>• the U.S. Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, which contains far reaching regulatory reform (including restrictions on proprietary trading and fund-related activities (the so-called 'Volcker rule'));</li> <li>• recommendations by the Independent Commission on Banking including: (i) that the UK and EEA retail banking activities of the largest UK banks should be placed in a legally, operationally and economically separate independent entity (so-called 'ring-fencing'); (ii) statutory depositor preference in insolvency; and (iii) that a reserve power for the Prudential Regulatory Authority to enforce full separation of the retail operations of UK banks to which the reforms apply under certain circumstances;</li> <li>• investigations by the Office of Fair Trading into Visa and MasterCard credit and debit interchange rates, which may have an impact on the consumer credit industry;</li> <li>• investigations by (i) regulatory bodies in the UK, EU and U.S. into submissions made by the Issuer and other panel members to the bodies that set various interbank offered rates such as the London Interbank Offered Rate (LIBOR) and the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR); and (ii) regulatory bodies in the UK and U.S. into historical practices with respect to ISDAfix, amongst other benchmarks; and</li> <li>• changes in competition and pricing environments.</li> </ul> |
| <p><b>B.5</b></p> | <p><b>Description of the group and the Issuer's position within the group</b></p> | <p>The Bank Group is a major global financial services provider.</p> <p>The whole of the issued ordinary share capital of the Issuer is beneficially owned by Barclays PLC which is the ultimate holding company of the Bank Group.</p>   |
| <p><b>B.9</b></p> | <p><b>Profit forecast or estimate</b></p>   | <p>Not Applicable; the Issuer has chosen not to include a profit forecast or estimate.</p>  |

|      |   |  |
|------|---|--|
| B.10 | Nature of any qualifications in audit report on historical financial information                            | Not Applicable; the audit report on the historical financial information contains no such qualifications.  |
| B.12 | Selected key financial information; No material adverse change and no significant change statements         | <p>Based on the Bank Group's audited financial information for the year ended 31 December 2013, restated to reflect the offsetting amendments to IAS 32, the Bank Group had total assets of £1,344,201m (2012 (restated): £1,512,777m), total net loans and advances of £474,059m (2012 (restated): £472,809m), total deposits of £487,647m (2012 (restated): £ 468,262m), and total shareholders' equity of £63,220m (2012: £59,923m) (including non-controlling interests of £2,211m (2012: £2,856m)). The profit before tax from continuing operations of the Bank Group for the year ended 31 December 2013 was £2,885m (2012: £650m) after credit impairment charges and other provisions of £3,071m (2012: £3,340m). The financial information in this paragraph is extracted from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2013.</p> <p>Based on the Bank Group's unaudited financial information for the six months ended 30 June 2014, the Bank Group had total assets of £1,315,492m (30 June 2013 (restated): £1,568,544m), total net loans and advances of £486,385m (30 June 2013 (restated): £522,026m), total deposits of £505,873m (30 June 2013 (restated): £541,671m), and total shareholders' equity of £65,119m (30 June 2013: £59,394m) (including non-controlling interests of £ 2,130m (30 June 2013: £2,620m)). The profit before tax from continuing operations of the Bank Group for the six months ended 30 June 2014 was £2,504m (30 June 2013: £1,648m) after credit impairment charges and other provisions of £1,086m (30 June 2013: £1,631m). The financial information in this paragraph is extracted from the unaudited consolidated financial statements of the Issuer for the six months ended 30 June 2014 and the unaudited consolidated financial statements of the Issuer for the six months ended 30 June 2013 restated to reflect the offsetting amendments to IAS 32.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013.</p> <p>Not Applicable: there has been no significant change in the financial or trading position of the Bank Group since 30 September 2014.</p> |
| B.13 | Recent events particular to the Issuer which are materially relevant to the evaluation of Issuer's solvency | On 30 July 2014 Barclays PLC announced that the execution of the plan to meet the 3% PRA leverage ratio by 30 June 2014 had been successful, by reporting the following ratios: a fully loaded CRD IV CET1 ratio of 9.9% and a PRA leverage ratio of 3.4% as at 30 June 2014.  |
| B.14 | Dependency of the Issuer on other entities within the group   | <p>The whole of the issued ordinary share capital of the Issuer is beneficially owned by Barclays PLC, which is the ultimate holding company of the Bank Group.</p> <p>The financial position of the Issuer is dependent on the financial position of its subsidiary undertakings.</p>   |

|                              |  |   |
|------------------------------|--|---|
| B.15                         | Description of the Issuer's principal activities   | The Bank Group is a major global financial services provider engaged in retail and commercial banking, credit cards, investment banking, wealth management and investment management services with an extensive international presence in Europe, the United States, Africa and Asia.   |
| B.16                         | Description of whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and nature of such control   | The whole of the issued ordinary share capital of the Issuer is beneficially owned by Barclays PLC, which is the ultimate holding company of the Issuer and its subsidiary undertakings.  |
| <b>Section C- Securities</b> |  |   |
| C.1                          | Type and class of Securities being offered and/or admitted to trading  | The securities (the "Securities") are derivative securities and are issued as a series of certificates.<br><br><b>Identification:</b> Series number: NX00168527; Tranche number: 1<br><br><b>Identification Codes:</b> ISIN Code: FR0012634483; Common Code: Not Applicable; Trading Symbol: U691K.   |
| C.2                          | Currency   | The Securities will be denominated in Euro ("EUR").   |
| C.5                          | Description of restrictions on free transferability of the Securities  | Securities are offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on 'Regulation S' and must comply with transfer restrictions with respect to the United States.<br><br>Securities held in a clearing system will be transferred in accordance with the rules, procedures and regulations of that clearing system.<br><br>Subject to the above, the Securities will be freely transferable.  |
| C.8                          | Description of rights attached to the Securities including the ranking of the Securities and limitations to those rights | <b>Rights:</b><br>The Securities give each holder of Securities the right to receive a potential return on the Securities (see C.15 below), together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and the right to vote on future amendments to the terms and conditions of the Securities.<br><br><b>Taxation:</b> All payments in respect of the Securities shall be made without withholding or deduction for or on account of any UK taxes unless such withholding or deduction is required by law.<br><br><b>Events of default:</b> If the Issuer fails to make any payment due under the Securities (and such failure is not remedied within 30 days), the Securities will become immediately due and payable, upon notice being given by the investor.<br><br><b>Ranking:</b><br>Securities are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank equally among themselves.<br><br><b>Limitations on rights:</b><br>Notwithstanding that the Securities are linked to the performance of the underlying asset, holders do not have any rights in respect |

|      |  |  |
|------|--|--|
|      |  | <p>of the underlying assets(s). The Securities contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally and these provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Further, in certain circumstances, the Issuer may amend the terms and conditions of the Securities, without the holders' consent. The Securities permit the Issuer and the Determination Agent (as the case may be), on the occurrence of certain events and in certain circumstances, without the holders' consent, to make adjustments to the terms and conditions of the Securities, to cancel the Securities prior to scheduled final cancellation, (where applicable) to postpone valuation of the underlying asset or scheduled payments under the Securities, to change the currency in which payments are made under the Securities, to substitute the Issuer with another permitted entity subject to certain conditions, and to take certain other actions with regard to the Securities and the underlying asset (if any).</p>  |
| C.11 | <b>Admission to trading</b>  | <p>Application is expected to be made by the Issuer to list the Securities on the official list and admit the Securities to trading on the regulated market of the NYSE Euronext Paris with effect from 16 March 2015.</p>   |
| C.15 | <b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying</b> | <p>The Securities are Open-ended Mini Short Securities, are issued in EUR and expose investors to the performance of S&amp;P 500 INDEX, (the "Underlying Asset") (Bloomberg Screen: SPX) (ISIN: Not Applicable).</p> <p>An Open-ended Mini Short Security provides investors the potential to make a profit or loss from fluctuations in the price or level of the Underlying Asset, without investing directly in the components of the Underlying Asset. The initial investment needed to invest in a Security is lower than would be required for a direct investment in the components of the Underlying Asset for the same absolute return. This is called leverage. The higher the leverage, the greater the exposure to price movement compared to the Underlying Asset. There is a 'cost' associated with the provision of leverage by the Issuer which is reflected in the price of the Security through the Current Financing Level, which is adjusted on a daily basis to account for the daily 'cost' to the Issuer of providing the leverage in respect of the Securities. This adjustment to the Current Financing Level will therefore have the effect of reducing the value of the Security over time.</p> <p>An Open-ended Mini Short Security gives investors 'short' exposure to the performance of the Underlying Asset. This means that the Security aims to provide a positive return if the price or level of the Underlying Asset falls over the investment period and, conversely, a negative return if the price or level of the Underlying Asset rises over the investment period.</p> <p>If any components of the Underlying Asset pays a dividend, this will have a negative effect on the value of the Underlying Asset because the payment of a dividend reduces the assets of the issuer of the components of the Underlying Asset. In order to mitigate the corresponding effect that this could have on the value of the Securities, on the ex-dividend date the Current Financing Level</p> |

|      |   |  |
|------|---|--|
|      |   | <p>will be adjusted by an amount based on the equivalent gross value of the dividend to the Issuer, in order to compensate for this effect.</p> <p>As the Securities are issued in EUR, while the currency of the Underlying Asset is USD, in addition to being exposed to the performance of the Underlying Asset, investors are exposed to the EUR:USD exchange rate. This means that the prevailing EUR:USD will have an effect on any cash amounts payable to investors. This effect could be either positive or negative, depending on how the EUR:USD exchange rate has performed over the investment period.</p> <p>The purchase price and settlement amounts of each Security are scaled by a fixed value equal to 0.01 (the "<b>Security Ratio</b>"). The application of the Security Ratio enables the Issuer to create securities in what it believes to be appropriately sized trading amounts, giving investors exposure to either a multiple, or a fraction, of the standard tradable amount of the Underlying Asset.</p>  |
| C.16 | <b>Expiration or maturity date of the Securities</b>                      | <p>The Securities do not have a specified expiration date.</p> <p>A Security may be cancelled at the option of the Issuer (<i>Issuer Call Option</i>) or exercised at the option of the investor (<i>Investor Put Option</i>) following delivery of a notice exercising such option.</p>   |
| C.17 | <b>Settlement Procedure</b>   | <p>The Securities will be issued on 16 March 2015 (the "<b>Issue Date</b>") and will be cleared and settled through Euroclear France S.A.</p>  |
| C.18 | <b>Description of how the return on derivative securities takes place</b> | <p>The return on, and value of, the Securities is linked to the performance of the Underlying Asset, and will be paid in cash in EUR upon the exercise or cancellation of the Securities. The Securities do not bear interest.</p> <p><b>(I) OPTIONAL EARLY CANCELLATION OR EXERCISE:</b></p> <p><b>Investor Put Option:</b> An Investor may, on any business day falling in March (the "<b>Put Option Month</b>") in each year (up to and including the fifth business day prior to the final business day of the Put Option Month) from and including March 2016, deliver a notice to the Issuer requiring that some or all of its Securities be cancelled on the applicable Optional Cash Settlement Date by payment of the Optional Cash Settlement Amount; and</p> <p><b>Issuer Call Option:</b> The Issuer may, on any scheduled trading day, deliver a notice to the investors that all (but not some) of the Securities will be cancelled on the applicable Optional Cash Settlement Date by payment of the Optional Cash Settlement Amount;</p> <p>where:</p> <p>The <b>Optional Cash Settlement Amount</b> in respect of each Security will be an amount equal to the excess of (a) the Current Financing Level; over (b) the closing price or level of the Underlying Asset, divided by the prevailing EUR:USD exchange rate, multiplied by the Security Ratio and subject to a minimum amount of zero.</p> <p>The <b>Current Financing Level</b> on the Issue Date is USD 2,149.4329, and thereafter the Current Financing Level will be adjusted on a</p> |

daily basis by (i) adding a Funding Cost in respect of the Issuer's cost of providing financing and (ii) deducting the Applicable Dividend Amount.

The **Applicable Dividend Amount** in respect of any calendar day is the amount, in USD, of each dividend which would be received by the Issuer as if it were the holder of record of each component of the Underlying Asset during the Calculation Period in which such calendar day falls, (disregarding any deductions, withholdings or other amounts required by any applicable law or regulation, including any applicable taxes, duties or charges of any kind whatsoever), multiplied by 100.00% (the "**Dividend Participation**"). The **Calculation Period** will be each period from, and excluding, one calendar day (or, in the case of the first period, the Issue Date) to, and including, the immediately following calendar day.

The **Funding Cost** in respect of any calendar day during the term of the Securities is the result of multiplying (i) the Current Financing Level in respect of the preceding Reset Date, (ii) the applicable Funding Rate, and (iii)  $d/365$ .

"**d**" means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and including, such calendar day.

The **Funding Rate** in respect of any calendar day is a rate determined by the Issuer as the rate available to the Issuer in respect of its hedging strategy relating to the Securities less the Current Margin.

The **Current Margin** on the Issue Date is 3.00%. On any subsequent calendar day the Current Margin may be adjusted by the Issuer, subject to a maximum of the Maximum Current Margin.

The **Maximum Current Margin** is 5.00%.

The **Reset Date** will be each calendar day.

The **Valuation Date** will be (i) in the case of the cancellation of the Securities following the occurrence of a Specified Early Cancellation Event, as determined by the Issuer, either the date of such Specified Early Cancellation Event or the next following scheduled trading day, (ii) in the case of the exercise by the Issuer of its call option, the Issuer Call Exercise Date, or (iii) in the case of the exercise by an investor of its annual put option, the Holder Put Exercise Date.

The **Holder Put Exercise Date** will be the last scheduled trading day of the Put Option Month in which the investor exercises its put option in respect of that Security.

The **Issuer Call Exercise Date** will be the later of (i) the fifth business day following the date of the Issuer's notice to investors that it is exercising its call option, and (ii) such other date as may be specified in such notice.

The **Optional Cash Settlement Date** will be the fifth business day following the applicable Valuation Date.



|      |                                     |  |
|------|-------------------------------------|--|
|      |                                     | <p><b>(II) SPECIFIED EARLY CANCELLATION:</b></p> <p>The Securities will be cancelled automatically if the level of the Underlying Asset at any time on any day from and including 16 March 2015 rises to or above the Current Stop Loss Level (a "Specified Early Cancellation Event"). In such event, each Security will be cancelled on the applicable Specified Early Cash Settlement Date by payment of the Specified Early Cash Settlement Amount.</p> <p>where:</p> <p>The <b>Current Stop Loss Level</b> on the Issue Date is USD 2,080.00, and thereafter the Current Stop Loss Level in respect of any calendar day will be equal to the Current Financing Level in respect of that calendar day less the Current Stop Loss Premium in respect of that calendar day, rounded downwards to the nearest USD 5.00.</p> <p>The <b>Current Stop Loss Premium</b> on the Issue Date is 3.00% multiplied by the Initial Financing Level. On any subsequent calendar day, the Current Stop Loss Premium will be an amount (which may not be greater than the Maximum Stop Loss Premium or less than the Minimum Stop Loss Premium) in USD determined by the Issuer on each Reset Date, with reference to prevailing market conditions (including, but not limited to, market volatility).</p> <p>The <b>Maximum Stop Loss Premium</b> in respect of any calendar day is equal to the Current Financing Level in respect of such calendar day multiplied by 5.00%.</p> <p>The <b>Minimum Stop Loss Premium</b> in respect of any calendar day is equal to the Current Financing Level in respect of such calendar day multiplied by 1.00%.</p> <p>The <b>Specified Early Cash Settlement Amount</b> in respect of each Security will be an amount equal to the excess of (a) the Current Financing Level; over (b) the Stop Loss Termination Reference Price of the Underlying Asset, divided by the prevailing EUR:USD exchange rate, multiplied by the Security Ratio and subject to a minimum amount of zero.</p> <p>The <b>Stop Loss Termination Reference Price</b> is a price for the Underlying Asset determined by the Issuer with reference to market prices or levels within a reasonable period following the date on which the Specified Early Cancellation Event occurred.</p> <p>The <b>Specified Early Cash Settlement Date</b> will be the fifth business day following the applicable Valuation Date.</p> |
| C.19 | Final reference price of underlying | The final reference price or level of the Underlying Asset will be determined by the Determination Agent by reference to a publicly available source on the relevant Valuation Date. The amount payable in respect of the exercise or cancellation of the Securities will be determined by the Determination Agent by looking at the level of the Underlying Asset at the Scheduled Closing Time on the relevant exchange as published on the relevant Valuation Date.   |

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| C.20                     | Type of underlying   | <p>The Underlying Asset for this issuance of Securities is: S&amp;P 500 INDEX. The return on the Securities is also linked to the EUR:USD exchange rate.</p> <p>Information about the Underlying Asset is available at: <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Bloomberg Screen: SPX) (ISIN: Not Applicable).</p>  |
| <b>Section D – Risks</b> |  |   |
| D.2                      | Key information on the key risks that are specific to the Issuer | <p><b>Credit risk:</b> The Issuer is exposed to the risk of suffering loss if any of its customers, clients or market counterparties fails to fulfil its contractual obligations. The Issuer may also suffer loss where the downgrading of an entity's credit rating causes a fall in the value of the Issuer's investment in that entity's financial instruments.</p> <p>Weak or deteriorating economic conditions negatively impact these counterparty and credit-related risks. In recent times, the economic environment in the Issuer's main business markets (being Europe and the United States) has been marked by generally weaker than expected growth, increased unemployment, depressed housing prices, reduced business confidence, rising inflation and contracting GDP. Operations in the Eurozone remain affected by the ongoing sovereign debt crisis, the stresses being exerted on the financial system and the risk that one or more countries exit the Euro. The current absence of a predetermined mechanism for a member state to exit the Euro means that it is not possible to predict the outcome of such an event and to accurately quantify the impact of such event on the Issuer's profitability, liquidity and capital. If some or all of these conditions persist or worsen, they may have a material adverse effect on the Issuer's operations, financial condition and prospects.</p> <p><b>Liquidity risk:</b> The Issuer is exposed to the risk that it may be unable to meet its obligations as they fall due as a result of a sudden, and potentially protracted, increase in net cash outflows. These outflows could be principally through customer withdrawals, wholesale counterparties removing financing, collateral posting requirements or loan draw-downs.</p> <p><b>Capital risk:</b> The Issuer may be unable to maintain appropriate capital ratios, which could lead to: (i) an inability to support business activity; (ii) a failure to meet regulatory requirements; and/or (iii) credit ratings downgrades. Increased regulatory capital requirements and changes to what constitutes capital may constrain the Issuer's planned activities and could increase costs and contribute to adverse impacts on the Issuer's earnings.</p> <p><b>Legal and regulatory-related risk:</b> Non-compliance by the Issuer with applicable laws, regulations and codes relevant to the financial services industry could lead to fines, public reprimands, damage to reputation, increased prudential requirements, enforced suspension of operations or, in extreme cases, withdrawal of authorisations to operate.</p> <p><b>Reputation risk:</b> Reputational damage reduces – directly or indirectly – the attractiveness of the Issuer to stakeholders and may lead to negative publicity, loss of revenue, litigation,</p> |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <p>regulatory or legislative action, loss of existing or potential client business, reduced workforce morale, and difficulties in recruiting talent. Sustained reputational damage could have a materially negative impact on the Issuer's licence to operate and the value of the Issuer's franchise which in turn could negatively affect the Issuer's profitability and financial condition.</p>  |
| D.6 | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the Securities including a risk warning that investors may lose some or all of the value of their entire investment</b></p> | <p>You may lose up to the entire value of your investment if the Issuer fails or is otherwise unable to meet its payment obligations.</p> <p>You may also lose the value of your entire investment, or part of it, if:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the Underlying Asset performs in such a manner that the settlement amount payable to you is less than the initial purchase price;</li> <li>• you sell your Securities in the secondary market (if any) at an amount that is less than the initial purchase price;</li> <li>• the Securities are cancelled early following the occurrence of an extraordinary event in relation to the Underlying Asset, the Issuer, the Issuer's hedging arrangement, the relevant currencies or taxation (such as following an additional disruption event) and the amount you receive on such early cancellation is less than the initial purchase price; and/or</li> <li>• the terms and conditions of the Securities are adjusted (in accordance with the terms and conditions of the Securities) with the result that the settlement amount payable to you and/or the value of the Securities is reduced.</li> </ul> <p><b>Daily fees will reduce the value of the investment over time:</b> The amount payable upon the exercise or cancellation of a Security takes into account a funding charge which accrues on a daily basis throughout the term of the Securities. The total amount of such fees, and the negative effect of such fees on an investor's return on an investment in the Securities, will therefore increase for the duration of the investment period.</p> <p><b>Leverage:</b> The Securities provide a leveraged exposure to the performance of the Underlying Asset and are more risky than a direct investment in the Underlying Asset. Leverage increases volatility and amplifies losses and gains. The Securities provide a return that is a multiple of the positive or negative performance of the Underlying Asset and magnify losses in adverse market conditions compared to an unleveraged or direct investment in the securities constituting the Underlying Asset. Leverage makes it more likely that the Securities will be cancelled automatically.</p> <p><b>Return linked to performance of Underlying Asset:</b> The return payable on the Securities is linked to the change in value of the Underlying Asset over the life of the Securities. Any information about the past performance of the Underlying Asset should not be taken as an indication of how prices will change in the future. You will not have any rights of ownership, including, without limitation, any voting rights or rights to receive dividends, in respect of the Underlying Asset.</p> |

|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
|                          |   | <p><b>Reinvestment risk/loss of yield:</b> Following the exercise or early cancellation of the Securities for any reason, holders may be unable to reinvest the proceeds of the exercise or cancellation of such Securities at a rate of return as high as the return on the Securities being cancelled.</p> <p><b>Equity Index risks:</b> Securities linked to the performance of equity indices provide investment diversification opportunities, but will be subject to the risk of fluctuations in both equity prices and the value and volatility of the relevant equity index. Securities linked to equity indices may not participate in dividends or any other distributions paid on the shares which make up such indices, accordingly, you may receive a lower return on the Securities than you would have received if you had invested directly in the shares that comprise the index.</p> <p>The Index Sponsor can add, delete or substitute the components of an equity index at its discretion, and may also alter the methodology used to calculate the level of such index. These events may have a detrimental impact on the level of that index, which in turn could have a negative impact on the value of and return on the Securities.</p> <p><b>Volatile market prices:</b> The market value of the Securities is unpredictable and may be highly volatile, as it can be affected by many unpredictable factors, including: market interest rates and yields; fluctuations in currency exchange rates; exchange controls; the time remaining until the Securities mature; economic, financial, regulatory, political, terrorist, military or other events in one or more jurisdictions; changes in laws or regulations; and the Issuer's creditworthiness or perceived creditworthiness.</p> |
| <b>Section E – Offer</b> |   |   |
| E.2b                     | <b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b> | Not Applicable; the net proceeds will be applied by the Issuer for making profit and/or hedging certain risks.  |
| E.3                      | <b>Description of the terms and conditions of the offer</b>   | The terms and conditions of any offer of Securities to the public may be determined by agreement between the Issuer and the Manager(s) at the time of each issue.   |
| E.4                      | <b>Description of any interest material to the issue/offer, including conflicting interests</b>             | Not Applicable; no person involved in the issue or offer has any interest, or conflicting interest, that is material to the issue or offer of Securities.   |
| E.7                      | <b>Estimated expenses charged to investor by issuer/offeror</b>   | <p>The Issuer will not charge any expenses to holders in connection with any issue of Securities. Offerors may, however, charge expenses to holders. Such expenses (if any) will be determined by agreement between the offeror and the holders at the time of each issue.</p> <p>In addition, certain fees are taken into account when determining the amounts payable on the Securities.</p>  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | Not Applicable; no expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror. |
|--|--|---|

## RESUME

| Section A – Introduction et avertissements |   |  |
|--|---|--|
| A.1  | <b>Introduction et Avertissements</b>   | <p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, en ce compris les informations incorporées par référence, et lu conjointement avec les Conditions Définitives.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le demandeur pourrait, en vertu de la législation nationale de l'État Membre de l'Espace Economique Européen concerné, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Aucune des personnes responsables ne pourra être tenue responsable civilement sur le seul fondement de ce Résumé, y compris toute traduction de celui-ci, à moins qu'il ne soit trompeur, inexact ou contradictoire lorsque lu en combinaison avec d'autres parties du Prospectus de Base, ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les porteurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</p> |
| A.2  | <b>Consentement de l'Emetteur à l'utilisation du Prospectus dans le cadre d'une revente ultérieure ou d'un placement définitif des Titres, indication de la période d'offre et conditions relatives au consentement pour les besoins d'une revente ultérieure ou un placement définitif, et avertissement</b> | <p>Sans objet; l'Emetteur ne consent pas à l'utilisation du Prospectus de Base pour des reventes ultérieures.</p>  |
| Section B - Emetteur                       |   |  |
| B.1  | <b>Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur</b>   | <p>Les Titres sont émis par Barclays Bank PLC ("Emetteur").</p>  |
| B.2  | <b>Siège social et forme juridique de l'Emetteur, législation régissant ses activités et pays d'origine</b>   | <p>L'Emetteur est une société publique à responsabilité limitée immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles. L'Emetteur a été constitué le 7 août 1925 sous le <i>Colonial Bank Act</i> de 1925 et, a été enregistré le 4 octobre 1971 en tant que société à responsabilité limitée sous les <i>Companies Acts</i> de 1948 à 1967. En vertu du <i>Barclays Bank Act</i> de 1984, l'Emetteur a été réenregistré le 1er janvier 1985 en tant que société publique à responsabilité limitée.</p> <p>L'Emetteur est habilité en vertu du Financial Services and Markets Act de 2000 (FSMA) à exploiter une gamme d'activités réglementées au Royaume-Uni et est soumis à la surveillance prudentielle consolidée du United Kingdom Prudential Regulation Authority (PRA).</p>  |

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
|                    |   | <p>Les lois et législations en vertu desquelles l'Emetteur agit sont les lois d'Angleterre et du Pays de Galles comprenant le Companies Act.</p>   |
| <p><b>B.4b</b></p> | <p><b>Tendances connues ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité</b></p> | <p>L'activité et les résultats de l'Emetteur et de ses filiales (collectivement, le «<b>Groupe Bancaire</b>») peuvent être affectés par les politiques fiscales ou autres et d'autres actions de diverses autorités gouvernementales et réglementaires au Royaume-Uni, aux Etats-Unis, dans l'Union Européenne et ailleurs, qui sont toutes susceptibles d'être modifiées. La réponse réglementaire à la crise financière a entraîné et continuera d'entraîner des modifications réglementaires très importantes au Royaume-Uni, dans l'Union Européenne et aux Etats-Unis et dans d'autres pays dans lesquels le Groupe Bancaire opère. Elle a également (entre autres) conduit (i) à une approche plus ferme des autorités dans de nombreuses juridictions; et (ii) au renforcement des obligations de capital et de liquidité (par exemple conformément à la quatrième Directive sur les Fonds Propres Réglementaires (CRD IV)). Toute modification réglementaire future peut limiter les activités du Groupe Bancaire, encadrer certaines activités de prêt et imposer d'autres frais importants de mise en conformité.</p> <p>Les tendances connues qui affectent l'Emetteur et le secteur dans lequel il opère comprend:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le contrôle politique et réglementaire continu du secteur bancaire qui conduit à une réglementation accrue ou changeante qui est susceptible d'avoir un effet significatif sur le secteur;</li> <li>• une évolution générale des exigences réglementaires, par exemple, des règles prudentielles relatives à l'adéquation du capital et des règles visant à promouvoir la stabilité financière et à accroître la protection des déposants;</li> <li>• le <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> aux Etats-Unis qui contient une réforme substantielle de la réglementation (y compris des restrictions sur les opérations pour compte propre et les activités liées au fonds (la "règle Volcker"));</li> <li>• des recommandations de la <i>Independent Commission on Banking</i> comprenant: (i) que les activités de banque de détail en Grande Bretagne ou dans l'EEE des banques anglaises les plus importantes doivent être placées dans une entité juridiquement, fonctionnellement et économiquement distincte et indépendante (le "ring-fencing"); (ii) une législation prévoyant une préférence de dépôts en cas d'insolvabilité; et (iii) un pouvoir de réserve de la <i>Prudential Regulatory Authority</i> pour assurer la pleine séparation des activités de banque de détail des banques du Royaume-Uni pour lesquelles les réformes s'appliquent dans certaines circonstances;</li> <li>• les enquêtes menées par l'<i>Office of Fair Trading</i> sur les taux interchange de crédit et de débit de Visa et MasterCard, qui pourraient avoir un impact sur le secteur du crédit à la consommation;</li> <li>• les enquêtes menées par (i) les organismes réglementaires au Royaume-Uni, dans l'Union Européenne et aux États-Unis sur les soumissions faites par l'Emetteur et</li> </ul> |

|      |  |  |
|------|--|--|
|      |  | <p>d'autres membres du panel aux organismes qui établissent différents taux interbancaires offerts tels que le <i>London Interbank Offered Rate</i> ("<b>LIBOR</b>") et le <i>Euro Interbank Offered Rate</i> ("<b>EURIBOR</b>"); et (ii) les organismes réglementaires au Royaume-Uni et aux Etats-Unis sur des pratiques historiques relatives à ISDAfix, parmi les points de référence; et</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les changements dans les environnements concurrentiels et de prix.</li> </ul>   |
| B.5  | <b>Description du groupe et de la position de l'Emetteur au sein du groupe</b>   | <p>Le Groupe Bancaire est un important fournisseur mondial de services financiers.</p> <p>La totalité des actions ordinaires émises de l'Emetteur est la propriété effective de Barclays PLC, qui est la société holding du Groupe Bancaire.</p>   |
| B.9  | <b>Prévision ou estimation du bénéfice</b>   | Sans objet; l'Emetteur a choisi de ne pas inclure une prévision ou estimation du bénéfice.   |
| B.10 | <b>Nature de toutes les réserves du rapport d'audit sur les informations financières historiques</b>   | Sans objet; le rapport d'audit sur les informations financières historiques ne contient pas de telles réserves.  |
| B.12 | <b>Principales données financières sélectionnées; Aucun changement défavorable significatif et aucune déclaration de changement significatif</b> | <p>Sur base des informations financières auditées du Groupe Bancaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013, révisées afin de refléter les modifications de compensation à l'IAS 32, le Groupe Bancaire comptait un actif total de £1.344.201 millions (2012 (révisé): £1.512.777 millions), un total net de prêts et avances de £474.059 millions (2012 (révisé): £472.809 millions), un total de dépôts de £487.647 millions (2012 (révisé): £468.262 millions), et un total de capitaux propres de £63.220 millions (2012: £59.923 millions) (en ce compris des participations minoritaires de £2.211 millions (2012: £2.856 millions)). Le résultat avant impôts des activités courantes du Groupe Bancaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013 était de £2.885 millions (2012: £650 millions) après charges de dépréciation de crédit et autres provisions de £3.071 millions (2012: £3.340 millions). Les informations financières contenues dans le présent paragraphe sont extraites des états financiers consolidés audités de l'Emetteur pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013.</p> <p>Sur base des informations financières non auditées du Groupe Bancaire pour les six mois clôturés le 30 juin 2014, le Groupe Bancaire comptait un actif total de £1.315.492 milliard (30 juin 2013 (révisé): £1.568.544 millions), un total net de prêts et avances de £486.385 millions (30 juin 2013 (révisé): £522.026 millions), un total de dépôts de £505.873 millions (30 juin 2013 (révisé): £541.671 millions), et un total des capitaux propres de £65.119 millions (30 juin 2013: £59.394 millions) (en ce compris des participations minoritaires de £2.130 millions (30 juin 2013: £2.620 millions)). Le résultat avant impôts des activités courante du Groupe pour les six mois clôturés le 30 juin 2014 était de £2.504 millions (30 juin 2013: £1.648 millions) après charges de dépréciation de crédit et autres provisions de £1.086 millions (30 juin 2013: £1.631 millions). Les informations financières contenues dans le présent paragraphe sont extraites de l'Annonce des</p> |



|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
|                           |  | <p>Résultats Provisoires non audités de l'Emetteur pour les six mois clôturés le 30 juin 2014 et de l'Annonce des Résultats Provisoires non audités de l'Emetteur pour les six mois clôturés le 30 juin 2013 révisées afin de refléter les modifications de compensation à l'IAS 32.</p> <p>Il n'y a eu aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2013.</p> <p>Sans Objet: il n'y a eu aucun changement défavorable significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe Bancaire depuis le 30 septembre 2014.</p> |
| B.13                      | Evènements récents importants portant sur l'Emetteur qui ont un impact significatif sur l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur | Le 30 juin 2014, Barclays PLC a annoncé que la mise en oeuvre des plans pour atteindre les 3 % de <i>PRA Leverage Ratio</i> a été un succès, en déclarant les ratios suivants: un ratio <i>fully loaded CRD IV CET1</i> de 9,9 % et un <i>PRA Leverage Ratio</i> de 3,4 % au 30 Juin 2014  |
| B.14                      | Dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres membres du groupe  | <p>La totalité des actions ordinaires émises par l'Emetteur est la propriété effective de Barclays PLC, qui est la société holding du Groupe Bancaire.</p> <p>La situation financière de l'Emetteur dépend de la situation financière de ses filiales.</p>   |
| B.15                      | Description des activités principales de l'Emetteur  | Le Groupe Bancaire est un fournisseur mondial de services financiers qui assure des services de banque commerciale et de détail, de cartes de crédit, de banque d'investissement, de gestion de patrimoine et d'investissement avec une présence internationale étendue en Europe, aux Etats-Unis, en Afrique et en Asie.  |
| B.16                      | L'Emetteur est-il directement ou indirectement détenu ou contrôlé, par qui et nature de ce contrôle                                  | La totalité des actions ordinaires émises de l'Emetteur est la propriété effective de Barclays PLC, qui est la société holding de l'Emetteur et de ses filiales.   |
| <b>Section C – Titres</b> |  |  |
| C.1                       | Nature et catégorie des Titres offerts et / ou admis à la négociation  | <p>Les Titres (les "Titres") sont des Titres dérivés et sont émis en séries de certificats.</p> <p><b>Identification:</b> Numéro de Série: NX00168527; numéro de Tranche: 1</p> <p><b>Codes d'identification:</b> ISIN: FR0012634483; Code Commun: Sans objet; Symbole de Négociation: U691K.</p>  |
| C.2                       | Devise   | Les Titres seront libellés en Euro ("EUR").  |
| C.5                       | Description des restrictions à la libre négociabilité des Titres   | Les Titres sont offerts et vendus hors des Etats-Unis à des personnes qui ne viennent pas des Etats-Unis en se fondant sur la « Regulation S » et doivent se conformer aux restrictions de transfert concernant les Etats-Unis.  |

|      |  |   |
|------|--|---|
|      |  | <p>Les Titres détenus dans un système de compensation seront transférés en conformité avec les règles, procédures et règlements de ce système de compensation.</p> <p>Sous réserve de ce qui précède, les Titres seront librement cessibles.</p>  |
| C.8  | Description des droits attachés aux Titres, y compris le rang des Titres et des limitations à ces droits | <p><b>Droits:</b></p> <p>Les Titres donnent à chaque porteur de Titres le droit de recevoir un rendement potentiel sur les Titres (voir C.15 ci-dessous), ainsi que certains droits accessoires tels que le droit de recevoir un préavis concernant certaines décisions et événements et le droit de voter sur les modifications futures des termes et conditions des Titres.</p> <p><b>Fiscalité:</b> Tous les paiements relatifs aux Titres seront effectués sans retenue ni déduction au titre de taxes imposées par le Royaume-Uni à moins que cette retenue ou déduction ne soit imposée par la loi.</p> <p><b>Cas de défaut:</b> Si l'Emetteur est en défaut d'effectuer un paiement dû en vertu des Titres (et si ce défaut n'est pas corrigé dans les 30 jours), les Titres deviendront immédiatement exigibles, moyennant un préavis donné par l'investisseur.</p> <p><b>Rang:</b></p> <p>Les Titres sont des obligations directes, non subordonnées et non garanties de l'Émetteur et ont le même rang entre eux.</p> <p><b>Limitations des droits:</b></p> <p>Nonobstant le fait que les Titres soient liés à la performance de l'actif sous-jacent, les titulaires n'ont aucun droit sur l'(les) actif(s) sous-jacent(s). Les termes et conditions des Titres contiennent des stipulations relatives à la convocation des assemblées des titulaires afin d'examiner les points affectant leurs intérêts de manière générale et ces stipulations permettent à des majorités définies de lier l'ensemble des titulaires, y compris les titulaires qui n'ont pas assisté ni voté à l'assemblée concernée et les titulaires qui ont voté d'une façon contraire à la majorité. De plus, dans certaines circonstances, l'Emetteur pourra modifier les termes et conditions des Titres, sans le consentement des détenteurs. Les Titres permettent à l'Emetteur et à l'Agent de Détermination (le cas échéant), lors de la survenance de certains événements et dans certaines circonstances, sans le consentement des titulaires de procéder à des ajustements des termes et conditions des Titres, d'annuler les Titres avant leur annulation finale prévue initialement, (le cas échéant), de reporter l'évaluation de l'actif sous-jacent ou les paiements prévus en vertu des Titres, de modifier la devise dans laquelle les paiements sont effectués pour les besoins des Titres, de substituer l'Emetteur avec une autre entité autorisée sous réserve de certaines conditions, et de prendre certaines autres mesures à l'égard des Titres et de(s) l'actif(s) sous-jacent(s) (le cas échéant).</p> |
| C.11 | Admission à la négociation   | <p>Une demande devrait être déposée par l'Emetteur pour coter les Titres sur la liste officielle et les admettre à la négociation sur le</p>  |

|             |  |   |
|-------------|--|---|
|             |  | <p>marché réglementé de la NYSE Euronext Paris avec effet au 16 mars 2015.</p>  |
| <p>C.15</p> | <p><b>Description de la manière dont la valeur de l'investissement est influencée par la valeur du sous-jacent</b></p> | <p>Les Titres sont Open-ended Mini Courts, sont émis en EUR et exposent les investisseurs à la performance de S&amp;P 500 INDEX, (l'«Actif Sous-jacent») (Ecran Bloomberg: SPX) (ISIN: Sans objet).</p> <p>Un Titre Open-ended Mini Court offre l'opportunité aux investisseurs de réaliser un gain ou une perte du fait des fluctuations du prix ou du niveau de l'Actif Sous-jacent, sans investir directement dans les composants de l'Actif Sous-jacent. L'investissement initial nécessaire pour investir dans un Titre est plus faible que celui qui serait exigé dans le cas d'un investissement direct dans les composants de l'Actif Sous-jacent, pour le même rendement absolu. Ceci est appelé effet de levier. Plus l'effet de levier est élevé, plus l'exposition à l'évolution du prix par rapport à l'Actif Sous-jacent est élevée. Il existe un «coût» associé à la fourniture de l'effet de levier par l'Emetteur qui est reflété dans le prix du Titre à travers le Niveau de Financement Actuel, lequel est ajusté de manière quotidienne pour prendre en compte le «coût» journalier pour l'Emetteur concernant la fourniture de l'effet de levier relatif aux Titres. Cet ajustement du Niveau de Financement Actuel aura donc pour effet de réduire la valeur du Titre au fil du temps.</p> <p>Un Titre Open-ended Mini Court confère aux investisseurs une exposition “courte” sur la performance de l'Actif Sous-jacent. Ceci signifie que le Titre a pour objectif de fournir un rendement positif si le prix ou le niveau de l'Actif Sous-jacent baisse sur la période d'investissement et, inversement, un rendement négatif si le prix ou le niveau de l'Actif Sous-jacent augmente sur la période d'investissement.</p> <p>Si tout composant de l'Actif Sous-jacent verse un dividende, cela aura un effet négatif sur la valeur de l'Actif Sous-jacent parce que le paiement d'un dividende réduit l'actif de l'émetteur de le composant de l'Actif Sous-jacent. Afin d'atténuer l'effet que cela pourrait avoir sur la valeur des Titres, à la date ex-dividende le Niveau de Financement Actuel sera ajusté par un montant basé sur la valeur équivalente brute du dividende de l'Emetteur, afin de compenser cet effet.</p> <p>Etant donné que les Titres sont émis en EUR, tandis que la devise de l'Actif Sous-jacent est en USD, en plus d'être exposé à la performance de l'Actif Sous-jacent, les investisseurs sont exposés au taux de change du EUR:USD. Cela signifie que le taux de change EUR:USD qui prévaut aura un effet sur les sommes payables aux investisseurs. Cet effet pourrait être positif ou négatif, selon la façon dont le taux de change de EUR:USD a évolué au cours de la période d'investissement.</p> <p>Le prix d'achat et les montants de règlement de chaque Titre sont échelonnés selon une valeur fixe égale à 0.01 (le «Ratio de Titre»). Le Ratio de Titre est une valeur fixe basée sur l'émission des Titres. L'application du Ratio de Titre permet à l'Emetteur de créer des Titres dans ce qu'il croit être des quantités négociables de taille appropriée, donnant aux investisseurs une exposition à un multiple</p> |

|      |   |   |
|------|---|---|
|      |   | ou une fraction de la quantité négociable standard de l'Actif Sous-jacent.  |
| C.16 | Date d'expiration ou date d'échéance des titres | <p>Les Titres n'ont pas de date d'échéance.</p> <p>Un Titre pourra être annulé sur option de l'Emetteur ou sur exercice de l'option de l'investisseur par le biais de la livraison d'une notification relative à l'exercice de ladite option.</p>   |
| C.17 | Procédure de règlement                          | Les Titres seront émis le 16 mars 2015 (la " <b>Date d'Emission</b> ") et seront compensés et réglés par Euroclear France S.A.  |
| C.18 | Description du rendement des titres dérivés     | <p>Le rendement et la valeur des Titres sont liés à la performance de l'Actif Sous-jacent, et seront versés numéraire en EUR lors de l'exercice ou l'annulation des Titres. Les Titres ne portent pas intérêt.</p> <p><b>(I) ANNULATION ANTICIPEE OPTIONNELLE OU EXERCICE:</b></p> <p><b>Option de Vente de l'Investisseur:</b> Un Investisseur peut, tout jour ouvré tombant en Mars (le "<b>Mois d'Option de Vente</b>") de chaque année (jusqu'au et y compris le cinquième jour ouvré précédant le jour ouvré final du Mois d'Option de Vente) à partir de et y compris mars 2016, notifier l'Emetteur d'une demande d'annulation de tout ou partie des Titres à la Date de Règlement Optionnel en Numéraire par paiement du Montant de Règlement Optionnel en Numéraire; et</p> <p><b>Option d'Achat de l'Emetteur:</b> L'Emetteur peut, tout jour de négociation prévu, notifier les investisseurs que l'intégralité (et non pas une partie) des Titres seront annulés à la Date de Règlement Optionnel en Numéraire par paiement du Montant de Règlement Optionnel en Numéraire;</p> <p>lorsque:</p> <p>Le <b>Montant de Règlement Optionnel en Numéraire</b> pour chaque Titre est un montant égal à l'excédent (a) du Niveau de Financement Actuel; sur (b) le prix ou niveau de cloture de l'Actif Sous-jacent, divisé par le taux de change applicable EUR:USD, multiplié par le Ratio de Titre sous réserve d'un montant minimum de zéro.</p> <p>Le <b>Niveau de Financement Actuel</b> à la Date d'Emission est USD 2,149.4329, et le Niveau de Financement Actuel sera ensuite ajusté sur une base quotidienne en (i) ajoutant un Coût de Financement correspondant au coût supporté par l'Emetteur dans la fourniture du financement et (ii) soustrayant le Montant de Dividende Applicable.</p> <p>Le <b>Montant de Dividende Applicable</b> pour un jour calendaire est le montant, en USD, de chaque dividende qui serait perçu par l'Emetteur s'il était le titulaire inscrit de chaque composant de l'Actif Sous-jacent pendant la Période de Calcul au cours de laquelle ce jour calendaire tombe, (sans tenir compte toutes déductions, retenues ou autres montants exigés par toute loi ou toute réglementation applicable, y compris tous impôts, taxes ou droits applicables, quels qu'ils soient), multiplié par 100.00% (la "<b>Participation aux Dividendes</b>"). La Période de Calcul sera chaque</p> |

période débutant à partir de, et y compris, un jour calendaire (ou, dans le cas de la première période, la Date d'Emission) jusqu'à, et y compris, le jour calendaire suivant.

Le **Coût de Financement** pour un jour calendaire pendant la durée des Titres est le résultat du produit (i) du Niveau de Financement Actuel à la Date de Fixation précédente, (ii) le Taux de Financement applicable, et (iii) d/365.

"d" signifie le nombre de jours calendaires de la Date de Fixation précédente (exclue), audit jour calendaire (inclus).

Le **Taux de Financement** pour un jour calendaire est un taux déterminé par l'Emetteur comme étant le taux à la disposition de l'Emetteur pour sa stratégie de couverture des Titres moins la Marge Actuelle.

La **Marge Actuelle** à la Date d'Emission est 3.00%. Pour tout jour calendaire suivant, la Marge Actuelle peut être ajustée par l'Emetteur, sous réserve d'un maximum de la Marge Actuelle Maximum.

La **Marge Actuelle Maximum** est 5.00%.

La **Date de Fixation** sera chaque jour calendaire.

La **Date d'Evaluation** sera (i) en cas d'annulation des Titres suite à la survenance d'un Evènement d'Annulation Anticipée Spécifique, tel que déterminé par l'Emetteur, soit la date de cet Evènement d'Annulation Anticipée Spécifique soit le jour de négociation prévu suivant, (ii) en cas d'exercice par l'Emetteur de son option d'achat, la Date d'Exercice d'Achat de l'Emetteur, ou (iii) en cas d'exercice par un investisseur de son option annuelle de vente, la Date d'Exercice de l'Option de Vente du Titulaire.

La **Date d'Exercice de l'Option de Vente du Titulaire** sera le dernier jour prévu de négociation du Mois d'Option de Vente au cours duquel l'investisseur exerce son option de vente pour ce Titre.

La **Date d'Exercice de l'Option d'Achat de L'Emetteur** sera la plus tardive des deux dates suivantes (i) le cinquième jour ouvré suivant la date de notification aux investisseurs par l'Emetteur de l'exercice de son option d'achat, et (ii) tout autre date indiquée dans la notification.

La **Date de Règlement Optionnel en Numéraire** sera le cinquième jour ouvré suivant la Date d'Evaluation applicable.

#### ***(II) ANNULATION ANTICIPEE SPECIFIQUE:***

Les Titres seront annulés automatiquement si le niveau de l'Actif Sous-jacent à tout moment de n'importe quel jour à partir du 16 mars 2015 atteint au moins le Niveau Actuel d'Excédent de Perte (un "Evènement d'Annulation Anticipée Spécifique"). Dans ce cas, chaque Titre sera annulé à la Date de Règlement Anticipé en Numéraire Spécifique applicable par paiement du Montant de Règlement Anticipé en Numéraire Spécifique.

|                            |   |   |
|----------------------------|---|---|
|                            |   | <p>lorsque:</p> <p>Le <b>Niveau d'Excédent de Perte Actuel</b> à la Date d'Emission est USD 2,080.00, et ensuite le Niveau d'Excédent de Perte Actuel pour un jour calendaire sera égal au Niveau de Financement Actuel pour ce jour calendaire moins la Prime d'Excédent de Perte Actuelle pour ce jour calendaire, arrondi à la baisse au USD 5.00 le plus proche.</p> <p>La <b>Prime d'Excédent de Perte Actuelle</b> à la Date d'Emission est 3.00% multiplié par le Niveau de Financement Initial. Pour tout jour calendaire suivant, la Prime d'Excédent de Perte Actuelle sera un montant (qui ne pourra être supérieur à la Prime Maximum d'Excédent de Perte ou inférieur à la Prime Minimum d'Excédent de Perte) en USD déterminé par l'Emetteur à chaque Date de Fixation, en tenant compte des conditions du marché (y compris, notamment, la volatilité du marché).</p> <p>La <b>Prime Maximum d'Excédent de Perte</b> pour un jour calendaire est égale au Niveau de Financement Actuel pour ce jour calendaire multiplié par 5.00%.</p> <p>La <b>Prime Minimum d'Excédent de Perte</b> pour un jour calendaire est égale au Niveau de Financement Actuel pour ce jour calendaire multiplié par 1.00%.</p> <p>Le <b>Montant de Règlement Anticipé en Numéraire Spécifique</b> d'un Titre sera un montant égal à l'excédent (a) du Niveau de Financement Actuel; sur (b) le Prix de Référence de Résiliation pour Excédent de Perte de l'Actif Sous-jacent, divisé par le taux de change applicable EUR:USD, multiplié par le Ratio de Titre sous réserve d'un montant minimum de zéro.</p> <p>Le <b>Prix de Référence de Résiliation pour Excédent de Perte</b> est un prix de l'Actif Sous-jacent déterminé par l'Emetteur en tenant compte des prix ou des niveaux de marché sur une période raisonnable suivant la date à laquelle l'Evènement d'Annulation Anticipé Spécifique est survenu.</p> <p>La <b>Date de Règlement Anticipé en Numéraire Spécifique</b> sera le cinquième jour ouvré suivant la Date d'Evaluation applicable.</p> |
| C.19                       | <b>Prix de référence final du sous-jacent</b> | <p>Le prix de référence final ou niveau de l'Actif Sous-jacent sera déterminé par l'Agent de Détermination par référence à une source accessible au public à la Date d'Evaluation pertinente. Le montant payable en vertu de l'exercice ou de l'annulation des Titres sera déterminé par l'Agent de Détermination en regardant le niveau de l'Actif Sous-jacent l'Heure de Clôture Prévue à la bourse concernée tel que publié à la Date d'Evaluation pertinente.</p>   |
| C.20                       | <b>Type de sous-jacent</b>                    | <p>L'Actif Sous-jacent pour cette émission de Titres est: S&amp;P 500 INDEX. Le rendement des Titres sera également lié au taux de change EUR:USD.</p> <p>Les informations sur l'Actif Sous-jacent sont disponibles à l'adresse: <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Ecran Bloomberg SPX) (ISIN: Sans objet).</p>   |
| <b>Section D – Risques</b> |   |   |

|     |   |   |
|-----|---|---|
| D.2 | <p><b>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur</b></p> | <p><b>Risque de crédit:</b> L'Emetteur est exposé au risque de subir une perte si l'un de ses clients ou contreparties de marché ne remplit pas ses obligations contractuelles. L'Emetteur peut également subir une perte si la dégradation de la notation de crédit d'une entité entraîne une baisse de la valeur de l'investissement de l'Emetteur dans les instruments financiers de cette entité.</p> <p>Des conditions économiques défavorables ou détériorées nuisent aux risques de contreparties et de crédit. Ces derniers temps, l'environnement économique des principaux marchés de l'Emetteur (à savoir l'Europe et les États-Unis) a été marqué par une croissance générale plus faible qu'escomptée, une augmentation du chômage, des prix de logements en baisse, une baisse de la confiance des entreprises, une hausse de l'inflation et une contraction du PIB. Les opérations dans la zone euro restent affectées par la crise de la dette souveraine, les contraintes exercées sur le système financier et le risque qu'un ou plusieurs pays ne quitte(nt) l'Euro. L'absence actuelle d'un mécanisme prédéterminé permettant à un Etat membre de quitter l'Euro a pour conséquence qu'il n'est pas possible de prédire l'issue d'un tel événement et de quantifier précisément l'impact de cet événement sur la rentabilité, la liquidité et le capital de l'Emetteur. Si tout ou partie de ces conditions persistent ou s'aggravent, elles peuvent avoir une incidence défavorable importante sur les activités, la situation financière et les perspectives de l'Emetteur.</p> <p><b>Risque de liquidité:</b> L'Emetteur est exposé au risque qu'il pourrait être incapable de respecter ses obligations à leur échéance en raison d'une augmentation soudaine et potentiellement prolongée des sorties de trésorerie nettes. Ces sorties peuvent être principalement dues à des retraits de clients, des suppressions de financement de contreparties, à des exigences en matière de garantie ou de <i>loan draw-downs</i>.</p> <p><b>Risque de capital:</b> L'Emetteur pourrait être incapable de maintenir des ratios de capital appropriés, ce qui pourraient conduire à: (i) une incapacité à soutenir l'activité de l'entreprise, (ii) un défaut de respecter les exigences réglementaires; et / ou (iii) des dégradations de notations de crédit. L'augmentation des exigences réglementaires de fonds propres et des changements dans ce qui constitue du capital pourraient limiter les activités prévues de l'Emetteur et pourraient augmenter les coûts et contribuer à des impacts négatifs sur les résultats de l'Emetteur.</p> <p><b>Risque juridique et réglementaire:</b> Le non-respect par l'Émetteur des lois, règlements et codes applicables à l'industrie des services financiers pourrait entraîner des amendes, des réprimandes publiques, des dommages à la réputation, l'augmentation des exigences prudentielles, des suspensions d'activité ou, dans des cas extrêmes, le retrait de l'autorisation d'exercer.</p> <p><b>Risque de réputation:</b> Une atteinte à la réputation réduit - directement ou indirectement - l'attractivité de l'Emetteur envers les intervenants et peut conduire à une publicité négative, la perte de revenus, des litiges, des mesures réglementaires ou législatives, la perte d'activité de clients existants ou potentiels, la chute du moral des effectifs et des difficultés à recruter des talents. Une atteinte soutenue à la réputation pourrait avoir une incidence négative importante sur le permis d'exercer et sur la valeur de la</p> |
|-----|---|---|

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | franchise de l'Emetteur, ce qui pourrait à son tour affecter négativement la rentabilité de l'Emetteur et sa situation financière.   |
| D.6 | <p><b>Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres incluant un avertissement du risque que les investisseurs puissent perdre tout ou partie de la valeur de la totalité de leur investissement</b></p> | <p>Vous pouvez perdre jusqu'à la valeur totale de votre investissement si l'Emetteur fait défaut ou s'il est dans l'impossibilité de remplir ses obligations de paiement.</p> <p>Vous pouvez également perdre la totalité de la valeur de votre investissement, ou une partie si:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'Actif Sous-jacent a un tel rendement que le montant du règlement qui vous est payable est inférieur au prix d'achat initial;</li> <li>• vous vendez vos Titres sur le marché secondaire (le cas échéant) à un montant qui est inférieur au prix d'achat initial;</li> <li>• les Titres sont annulés anticipativement suite à la survenance d'un événement extraordinaire relatif à l'Actif Sous-jacent, l'Emetteur, le contrat de couverture de l'Emetteur, les devises concernées ou la fiscalité (par exemple suite à la survenance d'un événement de perturbation supplémentaire) et le montant que vous recevez au titre de cette annulation anticipée est inférieur au prix d'achat initial, et / ou</li> <li>• les termes et conditions des Titres sont ajustés (en conformité avec les termes et conditions des Titres) de telle sorte que le montant de règlement qui vous est dû et / ou la valeur des Titres est (sont) réduit(s).</li> </ul> <p><b>Des frais quotidiens réduiront la valeur de l'investissement au fil du temps:</b> Le montant payable au titre de l'exercice ou de l'annulation d'un Titre prend en compte une commission de financement qui s'accumulera quotidiennement tout au long de la durée des Titres. Le montant total de ces commissions, et l'effet négatif de ces commissions sur le rendement d'un investissement dans les Titres par un investisseur, augmenteront donc au cours de la période d'investissement.</p> <p><b>Effet de levier:</b> Les Titres offrent une exposition avec effet de levier liée à la performance de l'Actif Sous-jacent et sont plus risqués qu'un investissement direct dans l'Actif Sous-jacent. L'effet de levier augmente la volatilité et amplifie les pertes et les gains. Les Titres offrent un rendement qui est un multiple de la performance positive ou négative de l'Actif Sous-jacent et amplifie les pertes dans des conditions de marché défavorables par rapport à un investissement sans effet de levier ou direct dans les titres composants l'Actif Sous-jacent. L'effet de levier augmente la probabilité que les Titres soient automatiquement annulés.</p> <p><b>Rendement lié à la performance de l'Actif Sous-jacent:</b> le rendement payable en vertu des Titres est lié à la variation de valeur de l'Actif Sous-jacent pendant la durée des Titres. Toute information sur les performances passées de l'Actif Sous-jacent ne doit pas être considérée comme une indication de la façon dont les prix vont changer à l'avenir. Vous n'aurez aucun droit de propriété, y compris, sans limitation, de droits de recevoir des dividendes ou de droits de vote, sur l'Actif Sous-jacent.</p> |



|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
|                          |  | <p><b>Risque de réinvestissement / perte de rendement:</b> Suite à l'exercice ou l'annulation anticipée des Titres quelque raison que ce soit, les titulaires peuvent être dans l'impossibilité de réinvestir le produit de l'exercice ou de l'annulation de ces Titres à un taux de rendement aussi élevé que celui des Titres étant annulés.</p> <p><b>Risques des Indices sur Actions:</b> les Titres liés à la performance des indices actions offrent des opportunités de diversification d'investissement, mais seront soumis au risque de fluctuations à la fois du prix des actions et de la valeur et la volatilité de l'indice actions concerné. Les Titres liés aux indices actions peuvent ne pas tenir compte à des dividendes ou toute autre distribution payée relativement aux actions qui constituent ces indices, en conséquence, il est possible que vous receviez un rendement plus faible sur ces Titres que ce vous auriez perçu si vous aviez investi directement dans les actions incluses dans l'indice.</p> <p>Le Promoteur de l'Indice peut ajouter, supprimer ou substituer les composants d'un indice actions à sa discrétion, et peut également modifier la méthodologie utilisée pour calculer le niveau d'un tel indice. Ces événements pourraient avoir un effet défavorable sur le niveau de cet indice, ce qui pourrait ensuite avoir un effet négatif sur la valeur et le rendement des Titres.</p> <p><b>Prix de marché volatiles:</b> La valeur de marché des Titres est imprévisible et peut être très volatile, étant donné qu'elle peut être affectée par de nombreux facteurs imprévisibles, y compris: les taux d'intérêt et les rendements de marché, les fluctuations des taux de change; les contrôles de change, le temps restant jusqu'à la maturité des Titres; des événements de nature économique, financière, réglementaire, politique, terroriste, militaire ou autres dans une ou plusieurs juridictions; des modifications des lois ou règlements; et la qualité de crédit de l'Emetteur ou sa qualité de crédit telle que perçue.</p> |
| <b>Section E – Offre</b> |  |   |
| E.2b                     | Raisons de l'offre et utilisation du produit si autre que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques | Sans objet; le produit net sera utilisé par l'Emetteur pour réaliser un bénéfice et/ou couvrir certains risques.  |
| E.3                      | Description des termes et conditions de l'offre  | Les termes et conditions de toute offre de Titres au public peuvent être déterminés par accord entre l'Emetteur et le(s) Manager(s) au moment de chaque émission.   |
| E.4                      | Description des intérêts significatifs de l'offre/l'émission, y compris les intérêts conflictuels                              | Sans objet; aucune personne impliquée dans l'émission ou l'offre n'a aucun intérêt ou conflit d'intérêts, qui est significatif pour l'émission ou l'offre de Titres.  |
| E.7                      | Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur / l'Offreur  | L'Emetteur ne facturera pas de frais aux titulaires dans le cadre de toute émission de Titres. Les Offreurs peuvent, toutefois, facturer des frais aux titulaires. Ces frais (le cas échéant) seront déterminés par accord entre l'offreur et les titulaires au moment de chaque émission.  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>En outre, certain frais sont pris en considération pour déterminer les montants à payer en vertu des Titres.</p> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Sans objet; aucun frais ne sera facturé à l'investisseur par l'Emetteur ou l'Offreur.</p> |
|--|--|--|