



Dipartimento
del Tesoro

BTP Italia – Nuova emissione

Diciannovesima Emissione - Scheda informativa

| | |
|--|--|
| Emittente | Repubblica Italiana |
| Rating Emittente | Baa3 neg / BBB stab / BBB stab / BBBH stab (Moody's / S&P's / Fitch / DBRS) |
| Annuncio dell'emissione | 3 marzo 2023, con Decreto di Emissione e Comunicato Stampa del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) in cui vengono descritte le caratteristiche del titolo. |
| Tasso cedolare (reale) annuo minimo garantito | È indicativo e viene comunicato prima dell'avvio della Prima Fase di collocamento per agevolare le scelte di investimento dei risparmiatori. Il Tasso cedolare (reale) annuo definitivo è fissato prima dell'avvio della Seconda Fase e non potrà essere inferiore al tasso minimo garantito. |
| Scadenza | 5 anni (14 marzo 2028) |
| Struttura | Titolo indicizzato all'inflazione italiana (Indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati - FOI, senza tabacchi) |
| - <i>Cedola: modalità di calcolo e pagamento</i> | <p>Semestrale, indicizzata all'indice FOI senza tabacchi del semestre di competenza, corrisposta in via posticipata, e calcolata moltiplicando il tasso cedolare semestrale reale fisso (Tasso cedolare reale annuo definitivo/2) per il capitale rivalutato.</p> <p>In caso di deflazione nel semestre, la cedola dello stesso semestre viene calcolata moltiplicando il tasso cedolare semestrale reale fisso per il capitale nominale non rivalutato (<i>floor</i> sulla cedola), garantendo per il relativo semestre un rendimento minimo pari al tasso cedolare reale semestrale fisso. In caso di inflazione nei semestri successivi, la rivalutazione del capitale avverrà solo qualora l'indice torni a superare il livello massimo raggiunto nei semestri precedenti.</p> |
| - <i>Rivalutazione del capitale: modalità di calcolo e pagamento</i> | <p>Semestrale, in base all'indice FOI senza tabacchi, applicato al valore nominale acquistato; è corrisposta unitamente alla cedola.</p> <p>In caso di deflazione nel semestre non vi è addebito e non è dovuto alcun pagamento da parte dell'investitore (<i>floor</i> sul capitale). In caso di inflazione nei semestri successivi, la rivalutazione del capitale avverrà solo qualora l'indice torni a superare il livello massimo raggiunto nei semestri precedenti.</p> |
| - <i>Rimborso del capitale nominale</i> | Rimborsato in unica soluzione a scadenza al valore nominale non rivalutato |
| Prezzo di emissione | 100 (alla pari) |
| Periodo di collocamento sul MOT | 4 giorni lavorativi del calendario di Borsa Italiana, dal 6 al 9 marzo 2023 |
| Prima Fase del periodo di collocamento | Dal 6 all'8 marzo 2023 |

| | |
|--|--|
| Soggetti¹ che possono partecipare | Risparmiatori individuali ed altri affini |
| Chiusura della Prima Fase | Alle 17,30 del giorno 8 marzo 2023. Le proposte irrevocabili di acquisto immesse sul MOT entro la data ed ora di efficacia della chiusura del collocamento, saranno soddisfatte per l'intero importo oggetto dei relativi contratti conclusi sul MOT. |
| Chiusura anticipata | La comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata alle 17,30 del secondo giorno di collocamento (7 marzo) verrà data al termine del primo giorno (6 marzo) oppure entro le ore 13 dello stesso secondo giorno. Nel caso di chiusura anticipata nel terzo giorno (8 marzo), questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al termine del giorno precedente. Tale comunicazione, alla quale verrà dato ampio risalto, sarà contestuale da parte del MEF e di Borsa Italiana e pubblicata secondo le rispettive prassi. |
| Seconda Fase del periodo di collocamento | 9 marzo 2023, dalle ore 10 alle ore 12 |
| Soggetti² che possono partecipare | Investitori istituzionali |
| Chiusura della Seconda Fase | Alle ore 12 del giorno 9 marzo 2023. Al termine, le proposte di adesione verranno soddisfatte interamente ovvero, nel caso in cui gli ordini raccolti eccedano la quantità che il MEF intende offrire, Borsa Italiana procederà ad applicare un meccanismo di riparto. |
| Modalità di collocamento sul MOT | In via diretta a prezzo fisso sul MOT, il mercato telematico delle obbligazioni e titoli di Stato di Borsa Italiana, attraverso due Dealer selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato. |
| Modalità di acquisto da parte dei risparmiatori durante la Prima Fase | Per il tramite della banca (indipendentemente dal fatto che sia aderente o meno al MOT) dove è detenuto il deposito titoli, via sportello o via <i>home banking</i> (di norma con funzione di <i>trading</i> abilitata), oppure tramite gli uffici postali. |
| Taglio minimo acquistabile durante la Prima Fase | 1.000 euro |
| Taglio minimo acquistabile durante la Seconda Fase | 100.000 euro |
| Lotto minimo | 1.000 euro |
| Godimento e Regolamento | Martedì 14 marzo 2023 |
| Informazioni note al mercato nel periodo di collocamento sul MOT | Prezzo di emissione e Tasso cedolare (reale) annuo minimo garantito. Il Tasso cedolare (reale) annuo definitivo viene comunicato al mercato con apposito Comunicato Stampa all'apertura dell'ultimo giorno del periodo di collocamento sul MOT (9 marzo 2023). |

¹ Per una descrizione completa dei soggetti che possono partecipare alla Prima e alla Seconda Fase del collocamento, si veda l'allegato alla presente scheda informativa.

| | |
|---|--|
| Meccanismo di fissazione del Tasso cedolare (reale) annuo definitivo | Sulla base delle condizioni di mercato del giorno 9 marzo 2023, ma comunque ad un livello non inferiore a quello del Tasso cedolare (reale) annuo minimo garantito annunciato il 3 marzo 2023. |
| Commissioni a carico degli investitori per l'adesione | Non è prevista alcuna commissione a carico degli investitori per l'adesione al collocamento. |
| Commissioni corrisposte dal MEF agli intermediari unicamente durante la Prima Fase del periodo di collocamento | 5 per mille (da calcolarsi sull'importo nominale emesso non rivalutato) corrisposto dal MEF agli intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente finale del titolo in proporzione all'ammontare degli ordini raccolti durante la Prima Fase del periodo di collocamento e in base alle modalità tecniche stabilite nel Decreto di Emissione. |
| Dealer selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato | Intesa Sanpaolo S.p.A. UniCredit S.p.A. |
| Co-Dealer selezionati dal MEF tra gli aderenti al mercato MOT | Banca Akros S.p.A. Crédit Agricole Corp. Inv. Bank |
| Commissioni corrisposte dal MEF per Dealer e Co-Dealer | 0,75 per mille (da calcolarsi sull'importo nominale emesso non rivalutato) in base alle modalità tecniche stabilite nel Decreto di Emissione. |
| Premio di fedeltà² | Agli investitori che acquistano il titolo durante la Prima Fase del periodo di collocamento e lo detengono fino alla scadenza (14 marzo 2028) il MEF corrisponderà un premio pari all'8 per mille lordo (da calcolarsi sull'importo nominale acquistato non rivalutato). |
| Quotazione | MOT (Borsa Italiana) |
| Liquidità sul mercato secondario | Dal giorno del regolamento/godimento il titolo sarà negoziabile sul MOT e ne verrà garantita la liquidità attraverso l'impegno dei Dealer e dei Co-Dealer selezionati dal MEF tra i più attivi partecipanti al MOT sul comparto dei titoli di Stato italiani. |
| Commissioni di negoziazione sul MOT a partire dal 14 marzo 2023 | Fissate a discrezione delle banche aderenti al MOT. |
| Regime fiscale | 12,5 per cento, come per tutti i titoli di Stato. |
| Informazioni sull'emissione | I comunicati stampa concernenti l'emissione e i suoi risultati, insieme con tutta la documentazione tecnica, saranno disponibili sul sito del MEF (www.mef.gov.it) e della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro (www.debitopubblico.it). |

²Le informazioni di dettaglio circa il premio fedeltà saranno disponibili all'interno delle FAQ del BTP Italia sul sito del MEF (www.mef.gov.it) e sul sito della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro (www.debitopubblico.it).

Tempistica della diciannovesima emissione

| Data | Evento |
|-------------------------------|--|
| Venerdì 3 marzo 2023 | Predisposizione e diffusione da parte del MEF di un Comunicato Stampa ed emanazione del Decreto di Emissione, che definisce le caratteristiche del titolo, annuncia il Tasso cedolare (reale) annuo minimo garantito e il codice ISIN del titolo per la Prima Fase del collocamento. |
| Lunedì 6 marzo 2023 | Ore 9,00 - Inizio Prima Fase del periodo di collocamento sul MOT. |
| Martedì 7 marzo 2023 | Ore 9,00 – 17,30 – Seconda giornata di collocamento sul MOT, salvo chiusura anticipata. In caso il MEF decida di avvalersi della facoltà di chiusura anticipata nel secondo giorno di collocamento verrà data ampia comunicazione nel tardo pomeriggio del giorno precedente oppure entro le ore 13 del giorno stesso. |
| Mercoledì 8 marzo 2023 | Ore 17,30 - Chiusura Prima Fase del periodo di collocamento, salvo chiusura anticipata. In caso di chiusura anticipata nel terzo giorno di collocamento (ore 14.00), verrà data ampia comunicazione sia dal MEF che da Borsa Italiana, con contestuale comunicato che verrà emanato nel tardo pomeriggio del giorno precedente. Comunicazione da parte del MEF del codice ISIN del titolo per la Seconda Fase del collocamento. |
| Giovedì 9 marzo 2023 | Entro le ore 10,00 – Comunicazione da parte del MEF del tasso cedolare (reale) annuo definitivo tramite Comunicato Stampa. Ore 10,00 - Inizio Seconda Fase del periodo di collocamento sul MOT della durata di 2 ore. Ore 12,00 - Chiusura Seconda Fase del periodo di collocamento. Al termine, le proposte di adesione verranno soddisfatte interamente ovvero, nel caso in cui gli ordini raccolti eccedano la quantità che il MEF intende offrire, Borsa Italiana procederà ad applicare un meccanismo di riparto comunicando il relativo coefficiente. Successivamente, il MEF fissa con apposito Decreto di Accertamento la quantità nominale emessa finale durante la Prima e la Seconda Fase, insieme al Tasso cedolare (reale) annuo definitivo già reso noto nella mattina. |
| Martedì 14 marzo 2023 | Data di godimento/regolamento ³ Primo giorno di negoziazione libera su MOT ⁴ |

Le informazioni qui riportate non sono destinate ad essere pubblicate o distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America. Il documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari negli Stati Uniti. Gli strumenti finanziari a cui viene fatto riferimento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act of 1933, come modificato (il "Securities Act") e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America, salvo siano registrati ai sensi del Securities Act o sulla base di esenzioni applicabili ai sensi del Securities Act. Tali strumenti finanziari non sono e non saranno oggetto di alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti d'America. Di conseguenza, questi strumenti finanziari possono essere offerti, venduti o consegnati soltanto a persone fuori dagli Stati Uniti ai sensi della Regulation S del Securities Act.

³La coincidenza tra data di regolamento e quella di godimento è dettata dall'esigenza che al momento dell'acquisto l'acquirente non debba versare dietimi.

⁴Il regolamento delle negoziazioni libere sul mercato secondario MOT è fissato in 2 giorni successivi alla loro data di conclusione.

ALLEGATO

Tabelle con elenco delle tipologie di investitori che potranno partecipare
alle due Fasi del Periodo di Distribuzione

| SOGGETTI AMMESSI ALLA PRIMA FASE DEL PERIODO DI DISTRIBUZIONE (6-7-8 marzo 2023) |
|--|
| A) Persone fisiche comunque classificate |
| B) Soggetti al dettaglio, con esclusione di controparti qualificate e clienti professionali di diritto (di cui all'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni). Sono quindi inclusi i clienti al dettaglio divenuti professionali su richiesta (di cui al numero II dell'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 e sue successive modifiche ed integrazioni), che ai fini dell'operazione dovranno farsi identificare come soggetti al dettaglio dall'intermediario a cui inviano o sottomettono l'ordine di acquisto o comunque far risultare all'intermediario tale loro qualifica |
| C) Società di gestione autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto delle categorie definite ai punti A) e B) |
| D) Intermediari autorizzati abilitati alla gestione dei portafogli individuali per conto delle categorie definite ai punti A) e B) |
| E) Società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, esclusivamente per conto di clienti appartenenti alle categorie definite ai punti A) e B) |

**SOGGETTI AMMESSI ALLA
SECONDA FASE DEL PERIODO DI DISTRIBUZIONE**

(9 marzo 2023)

F) Controparti qualificate non persone fisiche, anche se richiedono di essere considerati soggetti al dettaglio o clienti professionali, di cui all'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018

G) Soggetti professionali di diritto non persone fisiche, anche se richiedono di essere considerati soggetti al dettaglio, di cui all'Allegato 3 del Regolamento CONSOB n. 20307/2018

H) Enti inclusi nelle Pubbliche Amministrazioni

* Segue l'elenco dei soggetti facenti parte delle categorie F) e G):

| |
|--|
| Soggetti che sono tenuti ad essere autorizzati o regolamentati per operare nei mercati finanziari, italiani o esteri |
| Imprese di investimento |
| Banche |
| Imprese di assicurazione |
| Organismi di investimento collettivo del risparmio |
| Società di gestione del risparmio non ammesse alla prima fase di distribuzione |
| Società di gestione armonizzate |
| Fondi pensione e società di gestione di tali fondi |
| Intermediari finanziari iscritti negli elenchi di cui agli articoli 106, 107 e 113 TUB |
| Società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento |
| Istituti di moneta elettronica |
| Fondazioni bancarie |
| Governi nazionali e loro corrispondenti uffici, compresi gli organismi pubblici incaricati di gestire il debito pubblico |
| Banche centrali |
| Organizzazioni sovranazionali a carattere pubblico |
| Imprese la cui attività principale consista nel negoziare per conto proprio merci e strumenti finanziari derivati su merci |

| |
|---|
| Imprese la cui attività esclusiva consista nel negoziare per conto proprio nei mercati di strumenti finanziari derivati e, per meri fini di copertura, nei mercati a pronti, purché esse siano garantite da membri che aderiscono alle controparti centrali di tali mercati, quando la responsabilità del buon fine dei contratti stipulati da dette imprese spetta a membri che aderiscono alle controparti centrali di tali mercati |
| Le categorie corrispondenti a quelle precedenti di soggetti di Paesi non appartenenti all'Unione europea |
| Altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati |
| Soggetti che svolgono esclusivamente la negoziazione per conto proprio su mercati di strumenti finanziari e che aderiscono indirettamente al servizio di liquidazione, nonché al sistema di compensazione e garanzia |
| Altri investitori istituzionali, compresi gli enti dediti alla cartolarizzazione di attivi o altre operazioni finanziarie |
| Investitori istituzionali all'estero |
| Imprese di grandi dimensioni che presentano a livello di singola società, almeno due dei seguenti requisiti dimensionali: - totale di bilancio: 20.000.000 EUR, - fatturato netto: 40.000.000 EUR, - fondi propri: 2.000.000 EUR. |