

BTP Valore

Prima emissione per la nuova famiglia di titoli di Stato riservata ai risparmiatori *retail*

Scheda informativa

| | |
|---|--|
| Emittente | Repubblica Italiana |
| Rating Emittente | Baa3/BBB/BBB/BBBh/BBB+ Moody's(neg)/S&P(stable)/Fitch(stable)/DBRS(stab)/Scope(stab) |
| Annuncio dell'emissione | 8 maggio 2023, con Decreto di Emissione e Comunicato Stampa del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) in cui sono descritte le caratteristiche del titolo |
| Struttura | Titolo nominale con cedole semestrali fissate in base ad una serie di tassi cedolari crescenti nel tempo (step-up) |
| Tassi cedolari step-up | Sono i tassi con cui si calcolano le cedole che vengono corrisposte semestralmente. Per i primi 2 anni vi sarà un tasso "a" mentre per i secondi 2 anni un tasso "b" con $b > a$. I tassi cedolari minimi garantiti sono comunicati prima dell'avvio del collocamento per agevolare le scelte di investimento dei risparmiatori. I tassi cedolari definitivi sono fissati alla chiusura del collocamento e potranno essere confermati o rivisti al rialzo, in base alle condizioni di mercato |
| Scadenza | 4 anni (13 giugno 2027) |
| Godimento e Regolamento | Martedì 13 giugno 2023 |
| Rimborso del capitale | Rimborsato in unica soluzione alla scadenza al valore nominale |
| Prezzo di emissione | 100 (alla pari) |
| Periodo di collocamento sul MOT | 5 giorni lavorativi del calendario di Borsa Italiana, dal 5 al 9 giugno 2023, salvo chiusura anticipata |
| Soggetti¹ che possono partecipare al collocamento | Risparmiatori individuali e affini |
| Chiusura del Collocamento | Alle ore 13 del 9 giugno 2023, salvo chiusura anticipata. La chiusura anticipata potrà comunque avere luogo non prima delle ore 17:30 del terzo giorno di collocamento (7 giugno). Le proposte irrevocabili di acquisto immesse sul MOT entro la data e ora di efficacia della chiusura, anche anticipata, saranno soddisfatte per l'intero importo oggetto dei relativi contratti conclusi sul MOT |
| Comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata | La comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata nel terzo giorno di collocamento (7 giugno) verrà data entro il termine del secondo giorno di collocamento (6 giugno) oppure entro le ore 13 dello stesso terzo giorno di collocamento. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno (8 giugno), questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al |

¹ Per una descrizione completa dei soggetti che possono partecipare al collocamento, si veda l'allegato alla presente Scheda Informativa.

| | |
|--|---|
| | termine del giorno precedente (7 giugno). Tale comunicazione, alla quale verrà dato ampio risalto, sarà contestuale da parte del MEF e di Borsa Italiana e pubblicata secondo le rispettive prassi |
| Modalità di collocamento | In via diretta a prezzo fisso sul MOT, il Mercato Telematico delle Obbligazioni e titoli di Stato di Borsa Italiana, per il tramite dei Dealer selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato |
| Modalità di acquisto da parte dei risparmiatori | 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 | 1.000 euro |
| Lotto minimo | 1.000 euro |
| Informazioni note al mercato nel periodo di collocamento sul MOT | Prezzo di emissione e tassi cedolari annui minimi garantiti |
| Commissioni a carico degli investitori | Non è prevista alcuna commissione a carico degli investitori per l'adesione al collocamento |
| Commissioni corrisposte dal MEF agli intermediari | 0,5% (da calcolarsi sull'importo nominale emesso) 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 il periodo di collocamento e in base alle modalità tecniche stabilite nel Decreto di Emissione |
| Commissioni corrisposte dal MEF a Dealer e Co-Dealer | 0,075% (da calcolarsi sull'importo nominale emesso) 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. Banca Sella Holding S.p.A. |
| Extra premio finale di fedeltà² | Agli investitori che abbiano acquistato il titolo durante il periodo di collocamento e lo abbiano detenuto fino alla scadenza (13 giugno 2027) il MEF riconoscerà un extra premio finale di fedeltà pari allo 0,5% (da calcolarsi sull'importo nominale acquistato) |
| 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 13 giugno 2023 | Fissate a discrezione delle banche aderenti al MOT |
| Regime fiscale | Agevolato al 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 l'extra premio finale di fedeltà sono disponibili all'interno delle FAQ del BTP Valore che verranno pubblicate sul sito del [MEF](http://www.mef.gov.it) e sul sito della Direzione del [Debito Pubblico](http://www.debitopubblico.it) del Dipartimento del Tesoro.

Tempistica della prima emissione del BTP Valore

| Data | Evento |
|--------------------------------|--|
| Giovedì 1° giugno 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 la serie dei tassi minimi garantiti e il codice ISIN del titolo |
| Lunedì 5 giugno 2023 | Ore 9:00 - Inizio del periodo di collocamento sul MOT |
| Martedì 6 giugno 2023 | Ore 9:00 – 17:30 – Seconda giornata di collocamento sul MOT |
| Mercoledì 7 giugno 2023 | Ore 9:00 – 17:30 – Terza giornata di collocamento sul MOT e ultima giornata certa di collocamento. Della decisione del MEF di avvalersi della facoltà di chiusura anticipata al termine del terzo giorno di collocamento verrà data ampia comunicazione sia dal MEF che da Borsa Italiana con contestuale comunicato che verrà emanato nel tardo pomeriggio del giorno precedente oppure entro le ore 13 del giorno stesso |
| Giovedì 8 giugno 2023 | Ore 9:00 – 17:30 – Quarta giornata di collocamento sul MOT, salvo chiusura anticipata. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno, questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al termine del giorno precedente sia dal MEF che da Borsa Italiana con contestuale comunicato |
| Venerdì 9 giugno 2023 | Ore 13:00 - Chiusura del periodo di collocamento, salvo chiusura anticipata. Successivamente alla chiusura, il MEF fissa con apposito Decreto di Accertamento la serie dei tassi cedolari annui definitivi e la quantità nominale emessa finale. In caso la chiusura anticipata avvenisse alle ore 17:30 del terzo o del quarto giorno di collocamento, la fissazione della serie dei tassi cedolari definitivi, nonché della quantità finale emessa dal MEF avverrà, tramite apposito Decreto di Accertamento, all'apertura della giornata successiva |
| Martedì 13 giugno 2023 | Data di godimento/regolamento ³ Primo giorno di negoziazione libera su MOT ⁴ |

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 acquistare il titolo

| SOGGETTI AMMESSI ALLA DISTRIBUZIONE |
|--|
| 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) |