

BTP Valore

Seconda emissione per la 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	29 settembre 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 trimestrali 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 trimestralmente. Per i primi 3 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	5 anni (10 ottobre 2028)
Godimento e Regolamento	Martedì 10 ottobre 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 2 al 6 ottobre 2023, salvo chiusura anticipata
Soggetti¹ che possono partecipare al collocamento	Risparmiatori individuali e affini
Chiusura del Collocamento	Alle ore 13 del 6 ottobre 2023, salvo chiusura anticipata. La chiusura anticipata potrà comunque avere luogo non prima delle ore 17:30 del terzo giorno di collocamento (4 ottobre). 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 (4 ottobre) verrà data entro il termine del secondo giorno di collocamento (3 ottobre) oppure entro le ore 13 dello stesso terzo giorno di collocamento. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno (5 ottobre), questa avrà luogo non

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

	prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al termine del giorno precedente (4 ottobre). 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. Iccrea Banca 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 (10 ottobre 2028) 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 10 ottobre 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 e sul sito della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro.

Tempistica della seconda emissione del BTP Valore

Data	Evento
Venerdì 29 settembre 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 2 ottobre 2023	Ore 9:00 - Inizio del periodo di collocamento sul MOT
Martedì 3 ottobre 2023	Ore 9:00 – 17:30 – Seconda giornata di collocamento sul MOT
Mercoledì 4 ottobre 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 5 ottobre 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 6 ottobre 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 10 ottobre 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)



Ministero dell'Economia e delle Finanze

Ufficio Stampa

BTP Valore: Mef, tassi minimi garantiti 4,10% per i primi tre anni e 4,50% per i due anni finali

Da lunedì 2 ottobre al via la seconda emissione del titolo di Stato dedicato ai piccoli risparmiatori

Il Ministero dell'Economia e delle Finanze comunica che la serie dei tassi cedolari minimi garantiti per la seconda emissione del BTP Valore, che avrà luogo da lunedì 2 a venerdì 6 ottobre (fino alle ore 13.00), salvo chiusura anticipata, è la seguente:

- **4,10%** per il 1°, 2° e 3° anno;
- **4,50%** per il 4° e 5° anno;

Al termine del collocamento, verranno annunciati i tassi cedolari definitivi che potranno essere confermati o rivisti, ma solo al rialzo, in base alle condizioni di mercato del giorno di chiusura dell'emissione.

Il codice ISIN del titolo durante il periodo di collocamento è IT0005565392.

Si ricorda che il BTP Valore è riservato unicamente ai piccoli risparmiatori (cosiddetti investitori *retail*) e prevede, per la prima volta, cedole nominali pagate trimestralmente e una scadenza di 5 anni con un extra premio finale di fedeltà pari allo 0,5% del capitale investito.

Facile da sottoscrivere, il BTP Valore potrà essere acquistato dal risparmiatore attraverso il proprio *home banking*, se abilitato alle funzioni di *trading online*, o rivolgendosi alla banca o all'ufficio postale presso cui si possiede un conto corrente e il conto deposito titoli.

Il titolo sarà collocato sulla piattaforma MOT di Borsa italiana alla pari (ovvero con prezzo uguale a 100), senza vincoli né commissioni. Prevista la consueta tassazione agevolata per i titoli di Stato pari al 12,5% e l'esenzione dalle imposte di successione su cedole e premio fedeltà.

L'investimento minimo è pari a 1.000 euro e non sarà applicato alcun tetto massimo assicurando la completa soddisfazione degli ordini, salvo la facoltà da parte del Ministero di chiudere anticipatamente l'emissione nelle modalità indicate nella scheda informativa consultabile [sul sito](#)

[del MEF](#) e sul sito del Dipartimento del Tesoro alla sezione Debito Pubblico (www.dt.mef.gov.it/debitopubblico), dove saranno pubblicate anche le FAQ.

Per informazione scrivere all'indirizzo di posta elettronica dedicato btpvalore@mef.gov.it.

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.

Roma, 29 settembre 2023