

“BTP Più”
BTP Valore - Famiglia dei titoli di Stato
riservata ai risparmiatori *retail*
Quinta emissione

Emittente	Repubblica Italiana
Rating Emittente	Baa3/BBB/BBB/BBBh/BBB+ Moody's(stab)/S&P(stab)/Fitch(pos)/DBRS(pos)/Scope(stab)
Annuncio dell'emissione	14 febbraio 2025, 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 (<i>step-up</i>) e opzione di rimborso anticipato.
Tassi cedolari step-up	Sono i tassi con cui si calcolano le cedole corrisposte trimestralmente. Per i primi 4 anni vi sarà un tasso “a” mentre per i secondi 4 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 solo al rialzo, in base alle condizioni di mercato
Scadenza	8 anni (25 febbraio 2033)
Godimento e Regolamento	Martedì 25 febbraio 2025
Rimborso del capitale	Rimborso del capitale investito in unica soluzione alla scadenza al valore nominale. È inoltre prevista un'opzione di rimborso anticipato alla pari alla fine del quarto anno. L'opzione può essere esercitata su tutto o su quota parte del capitale investito
Modalità di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato	L'opzione di rimborso anticipato potrà essere esercitata dando comunicazione alla banca o all'ufficio postale nella finestra temporale compresa tra il 29 gennaio e il 16 febbraio 2029 L'effettivo rimborso avverrà il 26 febbraio 2029 alla pari
Prezzo di emissione	100 (alla pari)
Periodo di collocamento sul MOT	5 giorni lavorativi del calendario di Borsa Italiana, dal 17 febbraio al 21 febbraio 2025, salvo chiusura anticipata
Soggetti che possono partecipare al collocamento ¹	Risparmiatori individuali e affini
Chiusura del Collocamento	Alle ore 13 del 21 febbraio 2025, salvo chiusura anticipata. La chiusura anticipata potrà comunque avere luogo non prima delle ore 17:30 del terzo giorno di collocamento (19 febbraio). 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 (19 febbraio) verrà data entro il termine del secondo giorno di collocamento (18 febbraio) oppure entro le ore 13 dello stesso terzo giorno di collocamento. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno

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

	(20 febbraio), questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al termine del giorno precedente (19 febbraio). Tutte le suddette comunicazioni, alle quali verrà dato ampio risalto, saranno contestuali da parte del MEF e di Borsa Italiana e pubblicate 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	0,65% (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	0,085% (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	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. 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.
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 25 febbraio 2025	Fissate a discrezione delle banche aderenti al MOT
Regime fiscale	Agevolato al 12,5 per cento, come per tutti i titoli di Stato.
ISEE	Come per tutti i titoli di Stato e i prodotti del Risparmio Postale, non contribuisce al calcolo del patrimonio familiare ai fini ISEE (Indicatore della Situazione Economica Equivalente) fino ad un totale cumulato massimo di 50.000 euro
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)

Tempistica dell'emissione del BTP Più

Data	Evento
Venerdì 14 febbraio 2025	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 17 febbraio 2025	Ore 9:00 — Inizio del periodo di collocamento sul MOT
Martedì 18 febbraio 2025	Ore 9:00 – 17:30 — Seconda giornata di collocamento sul MOT
Mercoledì 19 febbraio 2025	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 20 febbraio 2025	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 21 febbraio 2025	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 25 febbraio 2025	Data di godimento/regolamento ² Primo giorno di negoziazione libera su MOT ³

²La coincidenza tra data di regolamento e quella di godimento è dettata dall'esigenza che al momento dell'acquisto l'acquirente non debba versare dietimi.

³Il 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)