



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

BTP Italia

Prima Emissione - Scheda informativa

Emittente	Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF)
Rating Emittente	A3 / BBB+ / A- (Moody's / S&P's / Fitch)
Annuncio dell'emissione	16 marzo 2012, con Decreto di Emissione e Comunicato Stampa del MEF in cui vengono descritte le caratteristiche del titolo e il tasso cedolare (reale) annuo minimo garantito
Tasso cedolare (reale) minimo garantito	E' indicativo e viene comunicato all'annuncio dell'emissione per agevolare le scelte di investimento dei risparmiatori. Il tasso cedolare (reale) annuo definitivo, fissato al termine del periodo di collocamento, non potrà essere inferiore a tale tasso
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, per il tramite di due Dealer dello stesso mercato, selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato, con il mandato di raccogliere ordini di acquisto da parte delle altre banche sul MOT e garantire liquidità al titolo fino alla sua scadenza finale
Quotazione	MOT (Borsa Italiana)
Taglio minimo acquistabile	1.000 euro
Taglio acquistabile	Multipli di 1.000 euro
Scadenza	4 anni (2016)
Struttura	<p>Titolo indicizzato all'inflazione italiana (Indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati - FOI, senza tabacchi)</p> <p>- <i>Cedola: modalità di calcolo e pagamento</i> Semestrale, indicizzata all'indice FOI ex-tabacchi del semestre di competenza, corrisposta in via posticipata, e calcolata moltiplicando il tasso cedolare semestrale reale fisso (tasso cedolare reale annuo/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 fisso per il capitale nominale non rivalutato (<i>floor</i> sulla cedola), garantendo per quel semestre un rendimento minimo dato dal tasso cedolare reale annuo. 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> <p>- <i>Rivalutazione del capitale: modalità di calcolo e pagamento</i> Semestrale, in base all'indice FOI ex 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 pagamento da parte dell'investitore (<i>floor</i> sul capitale). In</p>



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

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.

- *Rimborso del capitale nominale*

Rimborsato in unica soluzione a scadenza al valore nominale non rivalutato

Prezzo di emissione	100 (alla pari)
Modalità di acquisto da parte degli investitori	Per il tramite della banca (indipendentemente che sia aderente o meno al MOT) dove è detenuto il deposito titoli, via sportello oppure via home banking (Internet)
Periodo di collocamento sul MOT	4 giorni lavorativi del calendario di Borsa Italiana dal 19 al 22 marzo 2012
Chiusura del collocamento sul MOT	Alle 17,30 del giorno 22 marzo 2012. A chiusura del collocamento è emanato l'apposito Decreto che fissa il tasso cedolare (reale) annuo e determina il quantitativo in emissione sulla base degli ordini di acquisto sul MOT nei giorni dal 19 al 22 marzo 2012
Godimento e Regolamento	26 marzo 2012 (2 giorni lavorativi successivi alla data di chiusura del collocamento)
Informazioni note al mercato nella fase di collocamento	Prezzo di emissione e tasso cedolare reale minimo garantito. Il tasso cedolare reale annuo definitivo è fissato con apposito Decreto che viene emanato alla chiusura dell'ultimo giorno di collocamento
Meccanismo di fissazione del tasso cedolare (reale) minimo	Sulla base delle condizioni di mercato del giorno 22 marzo 2012
Premio di fedeltà per gli investitori persone fisiche	Ammontare fisso pari al 4 per mille lordo (da calcolarsi sull'importo nominale acquistato non rivalutato) che è corrisposto dal MEF alle <u>persone fisiche</u> che abbiano acquistato il titolo all'emissione e lo abbiano detenuto fino alla scadenza (26 marzo 2016)
Commissioni a carico degli investitori per l'adesione al collocamento	Non è prevista alcuna commissione a carico degli investitori
Commissioni per le banche che raccolgono gli ordini di acquisto	3 per mille (da calcolarsi sull'importo nominale emesso non rivalutato) corrisposto dal MEF a tutte le banche in proporzione all'ammontare degli ordini ricevuti (in conto terzi o proprio) e in base alle modalità tecniche stabilite nel Decreto di emissione
Dealers selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato	Banca IMI Spa Unicredit Bank AG
Commissioni per i Dealer	0,5 per mille (da calcolarsi sull'importo nominale emesso non rivalutato). Corrisposte in parti uguali dal MEF.
Negoziabilità	A partire dal giorno 26 marzo 2012 sul MOT
Commissione di negoziazione sul MOT a partire dal 26 marzo 2012	Fissate a discrezione delle banche aderenti al MOT
Regime fiscale	12,5 per cento come per tutti i titoli di Stato



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

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.tesoro.it) e della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro (www.debitopubblico.it)

Tempistica della prima emissione

Data	Evento
[Venerdì, 16 marzo 2012]	Predisposizione e diffusione da parte del MEF di un Comunicato Stampa ed emanazione del Decreto di Emissione, che definisce le caratteristiche del titolo ed annuncia il tasso cedolare (reale) annuo minimo garantito
[Lunedì, 19 marzo 2012]	Ore 9,00 - Inizio del periodo di collocamento della durata di 4 giorni lavorativi
[Giovedì, 22 marzo 2012]	Ore 17,30 - Chiusura periodo di collocamento Subito dopo il MEF fissa con apposito Decreto il tasso cedolare (reale) definitivo e la quantità nominale emessa, quest'ultima sulla base degli ordini di acquisto sul MOT da lunedì 19 marzo 2012 a giovedì 22 marzo 2012
[Venerdì, 23 marzo 2012]	Adempimenti tecnici MEF - Banca d'Italia - MOT - Monte Titoli
[Lunedì, 26 marzo 2012]	Data di godimento/regolamento* (2 giorni lavorativi successivi a quella di emanazione del decreto di emissione) Primo giorno di negoziazione libera su MOT**

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

** Il regolamento delle negoziazioni libere sul mercato secondario MOT è fissato in 3 giorni successivi alla loro data di conclusione.

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