

BTP Futura

Emissione per la ripresa economica post Covid-19

Terza Emissione - Scheda informativa

Emittente	Repubblica Italiana
Rating Emittente	Baa3 / BBB / BBB- / BBBH Moody's(stable)/S&P(stable)/Fitch(stable)/DBRS(neg)
Annuncio dell'emissione	29 marzo 2021, con Decreto di Emissione e Comunicato Stampa del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) in cui vengono descritte le caratteristiche del titolo e la serie dei tassi minimi garantiti. Il Decreto di Emissione riporterà i provvedimenti di aumento del fabbisogno di cassa dello Stato legati all'emergenza Covid-19 e al rilancio dell'economia alla cui copertura la presente emissione intende contribuire.
Tassi cedolari step up	Sono i tassi con cui si calcolano le cedole che vengono corrisposte per ogni semestre. Ogni anno avrà un suo specifico tasso secondo una progressione crescente (4-4-4-4). Per i primi 4 anni vi sarà un tasso "a", per i secondi 4 anni un tasso "b" con $b > a$, per i successivi 4 anni un tasso "c" con $c > b$ e per gli ultimi 4 anni un tasso d, con $d > c$. I tassi cedolari minimi garantiti vengono comunicati prima dell'avvio del collocamento per agevolare le scelte di investimento dei risparmiatori. I tassi cedolari definitivi vengono fissati alla chiusura del collocamento: mentre il tasso cedolare dei primi 4 anni (tasso "a") resterà invariato, in base alle condizioni di mercato potranno essere rivisti i tassi "b", "c" e "d", che comunque non potranno essere inferiori ai tassi minimi garantiti comunicati all'avvio del collocamento.
Scadenza	16 anni (27 aprile 2037)
Struttura	Titolo nominale con cedole semestrali fissate in base ad una serie di tassi cedolari crescenti nel tempo (step-up)
- <i>Rimborso del capitale nominale</i>	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 19 al 23 aprile 2021, salvo chiusura anticipata.
Soggetti¹ che possono partecipare al collocamento	Risparmiatori individuali ed altri affini
Chiusura del Collocamento	Alle ore 13 del 23 aprile 2021, salvo chiusura anticipata. La chiusura anticipata potrà avere luogo comunque non prima delle ore 17,30 del terzo giorno di collocamento (21 aprile). Le proposte irrevocabili di acquisto immesse sul MOT entro la data ed ora di efficacia della chiusura, anche anticipata, del collocamento, saranno soddisfatte per l'intero importo oggetto dei relativi contratti conclusi sul MOT.

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

Comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata

La comunicazione dell'eventuale chiusura anticipata nel terzo giorno di collocamento (21 aprile) verrà data entro il termine del secondo giorno di collocamento (20 aprile) oppure entro le ore 13 dello stesso terzo giorno di collocamento. Nel caso di chiusura anticipata nel quarto giorno (22 aprile), questa avrà luogo non prima delle ore 14 e la relativa comunicazione verrà effettuata al termine del giorno precedente (21 aprile). 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 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 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
Godimento e Regolamento	Martedì 27 aprile 2021
Informazioni note al mercato nel periodo di collocamento sul MOT	Prezzo di emissione e tassi cedolari annui minimi garantiti
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 durante il collocamento	9,0 per mille (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.
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
Commissioni corrisposte dal MEF per Dealer e Co-Dealer	0,5 per mille (da calcolarsi sull'importo nominale emesso) in base alle modalità tecniche stabilite nel Decreto di Emissione.
Premio fedeltà²	<p>Agli investitori che abbiano acquistato il titolo durante il periodo di collocamento e lo abbiano detenuto fino al termine dei primi 8 anni (27 aprile 2029) o fino alla scadenza finale, il MEF riconoscerà un premio fedeltà collegato alla crescita dell'economia nazionale durante il periodo di vita del titolo, che verrà corrisposto in due momenti diversi.</p> <p>Nello specifico, alla fine dei primi otto anni l'investitore che avrà detenuto il titolo sin dall'emissione avrà diritto a un premio intermedio con un minimo dello 0,4% del capitale investito, fino ad un massimo dell'1,2%, pari al 40% della media del tasso di crescita annuo del PIL nominale registrato nei primi 8 anni di vita del titolo.</p>

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

La serie del PIL nominale italiano su cui calcolare la variazione è quella risultante dall'ultimo aggiornamento presente nella base dati del sito web dell'ISTAT (www.istat.it) al termine dei primi otto anni di vita del titolo.

Alla scadenza del titolo (dopo i successivi otto anni), agli investitori che avranno continuato a detenere il titolo dall'emissione fino alla scadenza, verrà corrisposto un premio finale che presenta due componenti: la prima pari al restante 60% della media del tasso di crescita annuo del PIL nominale registrato nei primi otto anni con un minimo dello 0,6% fino ad un massimo dell'1,8% del capitale investito; la seconda calcolata in base alla crescita del PIL nominale dal nono al sedicesimo anno di vita del titolo con un minimo dell'1% fino ad un massimo del 3% del capitale investito. La serie del PIL nominale italiano su cui calcolare la variazione è quella risultante dall'ultimo aggiornamento presente nella base dati del sito web dell'ISTAT (www.istat.it) prima della scadenza finale del titolo.

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 27 aprile 2021	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 e sul sito della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro (www.debitopubblico.it).

Tempistica della terza emissione del BTP Futura

Data	Evento
Venerdì 16 aprile 2021	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 19 aprile 2021	Ore 9,00 - Inizio del periodo di collocamento sul MOT.
Martedì 20 aprile 2021	Ore 9,00 – 17,30 – Seconda giornata di collocamento sul MOT.
Mercoledì 21 aprile 2021	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 22 aprile 2021	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 23 aprile 2021	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 27 aprile 2021	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)