

BTP ITALIA SÌ – FAQ

(aggiornato al 28/05/2026)

Sommario

CARATTERISTICHE DEL BTP ITALIA SÌ.....	3
Cosa sono i BTP Italia Sì?	3
Per chi è consigliato questo genere di investimento?.....	3
Come e quando si possono acquistare i BTP Italia Sì?.....	3
È possibile aderire all’offerta del BTP Italia Sì tramite il servizio Banco Posta?.....	3
È possibile acquistare il BTP Italia Sì se non si è titolari di un conto Banco Posta?.....	3
Quali sono le caratteristiche principali dei BTP Italia Sì?	4
Qual è il Tasso Cedolare Annuo minimo garantito dai BTP Italia Sì?	4
Cosa succede in caso di deflazione?.....	4
Qual è il lotto minimo acquistabile all’emissione?	5
In che cosa si differenziano dagli altri titoli di Stato?	5
Sono previste commissioni o tasse particolari per l’acquisto all’emissione dei BTP Italia Sì?.....	5
Qual è la tassazione prevista per questi titoli?	5
Se acquisto il BTP Italia Sì, l’ammontare investito verrà escluso dall’indicatore ISEE di situazione economico-patrimoniale?	5
A chi mi posso rivolgere per avere informazioni sul BTP Italia Sì?.....	6
ACQUISTO ALL’EMISSIONE DA PARTE DI INVESTITORI STATUNITENSIS ED ESTERI	6
L’offerta dei BTP Italia Sì è rivolta anche a persone residenti negli Stati Uniti d’America?	6
Possono invece acquistare all’emissione i BTP Italia Sì i cittadini americani che risiedono in Italia?	6
Possono partecipare all’offerta investitori con cittadinanza e/o nazionalità diversa da quella italiana e americana che si trovano a) in Italia o b) all’estero in una nazione diversa dagli Stati Uniti d’America?	6
Nell’ambito delle gestioni patrimoniali possono acquistare all’emissione il BTP Italia Sì durante il periodo di collocamento gli investitori residenti all’estero, gli investitori istituzionali, le fiduciarie e le persone giuridiche?	6
PROCEDURA DI COLLOCAMENTO.....	7
Che cosa è il MOT?	7
Come viene collocato il BTP Italia Sì?	7

Chi sono i soggetti che possono partecipare al periodo di collocamento?	7
Gli investitori istituzionali potranno acquistare il titolo dopo il collocamento?	8
Gli investitori esteri possono partecipare al collocamento?	8
Il MEF può prevedere la chiusura anticipata del periodo di collocamento? Come viene comunicata agli investitori?	9
Cosa succede al termine del periodo di collocamento?	9
Chi sono i <i>Dealers</i> e i <i>Co-Dealers</i> del collocamento del BTP Italia Sì?	9
L'operazione di emissione del BTP Italia Sì è riferibile al servizio di negoziazione/raccolta ordini o al servizio di collocamento?	10
Per il BTP Italia Sì valgono le disposizioni del Decreto Trasparenza?	10
È consentito all'investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Italia Sì effettuati <i>on-line</i> ? ..	10
È consentito all'investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Italia Sì effettuati fuori sede?	10
Quali sono i soggetti cui il MEF riconosce la commissione per la raccolta ordini di acquisto dalla clientela durante il periodo di collocamento?	11
PREMIO FINALE EXTRA.....	11
Cos'è, a chi spetta e come si calcola il premio finale extra?	11
Quali sono le conseguenze sul premio finale extra in caso di trasferimento del BTP Italia Sì tra Depositi Titoli intestati a persone fisiche in modo parzialmente diverso (in sede di acquisto all'emissione immesso in Deposito Titoli intestato A-B e successivamente trasferito in Deposito Titoli intestato A-B-C). C'è una riduzione proporzionale del premio?	11
Quali sono le conseguenze sul premio finale extra in caso di trasferimento del BTP Italia Sì a titolo successorio a seguito di morte dell'originario investitore. Ne beneficiano gli eredi?	12
Quali sono le conseguenze sul premio finale extra in caso di trasferimento del BTP Italia Sì a seguito di donazione dell'originario acquirente all'emissione durante il periodo di collocamento, a un terzo. Ne beneficia il donatario?	12
Nel caso di un'operazione di prestito titoli avente ad oggetto il BTP Italia Sì, il prestatore mantiene il diritto al premio finale extra?	12

CARATTERISTICHE DEL BTP ITALIA SÌ

Cosa sono i BTP Italia SÌ?

I BTP Italia SÌ sono titoli di Stato legati all'inflazione italiana, con cedole semestrali, pensati per le esigenze dei risparmiatori e degli investitori *retail*. L'emissione prevista per giugno 2026 avrà una durata di 5 anni.

Come gli altri titoli dedicati agli investitori *retail*, i BTP Italia SÌ sono strumenti che il Tesoro emette utilizzando non il meccanismo tradizionale dell'asta, ma la piattaforma MOT di Borsa Italiana - Euronext (www.borsaitaliana.it).

Si tratta di un investimento semplice da realizzare grazie alla possibilità di acquisto direttamente in banca, all'ufficio postale o tramite il proprio *home banking* - se abilitato alla funzione di *trading on line* - senza commissioni e vincoli per gli investitori.

Per chi è consigliato questo genere di investimento?

I BTP Italia SÌ sono dei titoli di Stato pensati specificamente per i risparmiatori individuali e affini (cosiddetto mercato *retail*). È un investimento di medio termine che prevede una remunerazione sempre allineata all'evoluzione del costo della vita. Le modalità di acquisto diretto all'emissione su piattaforma MOT (www.borsaitaliana.it) ne fanno un prodotto ideale per chi è abituato a gestire in autonomia i propri investimenti tramite i sistemi di *trading online*.

Come e quando si possono acquistare i BTP Italia SÌ?

È possibile acquistare i BTP Italia SÌ all'emissione direttamente *on-line*, attraverso qualsiasi sistema di *home banking* abilitato alle funzioni di *trading* durante i giorni del periodo di collocamento. Come tutti gli altri titoli di Stato, i BTP Italia SÌ sono acquistabili anche allo sportello presso la propria banca o Ufficio Postale abilitato. Le date del periodo di collocamento verranno comunicate sul sito del Ministero dell'Economia e delle Finanze (www.mef.gov.it).

È possibile aderire all'offerta del BTP Italia SÌ tramite il servizio Banco Posta?

Sì, analogamente a tutti gli altri titoli di Stato.

È possibile acquistare il BTP Italia SÌ se non si è titolari di un conto Banco Posta?

Il BTP Italia SÌ può essere sottoscritto sia se si dispone di un Conto Corrente Postale sia di un Libretto Postale.

Per poter sottoscrivere il BTP Italia SÌ occorre che per il risparmiatore siano soddisfatte congiuntamente le seguenti condizioni:

- aver sottoscritto il contratto sui servizi di investimento;

- aver effettuato il Questionario di profilazione MiFID e che questo sia ancora in corso di validità e non scaduto;
- essere stato classificato ai fini MiFID;
- disporre di un deposito titoli associato al Libretto Postale o al Conto Corrente Postale.

Quali sono le caratteristiche principali dei BTP Italia Sì?

I BTP Italia Sì sono titoli di Stato italiani legati all'inflazione nazionale, dedicati esclusivamente ai risparmiatori individuali e affini (cosiddetto mercato *retail*). Pagano cedole su base semestrale calcolate con un meccanismo semplificato, basato sulla somma di due sole componenti:

- a) **Componente Fissa**, pari alla metà del tasso cedolare annuo, garantita anche in caso di deflazione;
- b) **Componente Inflazione**, determinata sulla base dell'inflazione maturata nel semestre di riferimento e rilevata dall'Indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (FOI) al netto dei tabacchi.

L'importo della cedola semestrale è calcolato applicando la somma delle due componenti al capitale nominale sottoscritto.

La rivalutazione legata all'inflazione è quindi incorporata direttamente nella cedola e non comporta una rivalutazione del capitale investito, che viene rimborsato in un'unica soluzione a scadenza al valore nominale non rivalutato.

Qual è il tasso cedolare annuo minimo garantito dai BTP Italia Sì?

Il tasso cedolare annuo minimo garantito viene comunicato dal Tesoro prima dell'apertura del periodo di collocamento e dipende dalle condizioni di mercato del periodo. Sul sito www.mef.gov.it sarà resa disponibile la comunicazione del tasso.

Al termine del periodo di collocamento è inoltre reso noto il tasso cedolare annuo definitivo, che in ogni caso non potrà essere inferiore al tasso minimo garantito.

Cosa succede in caso di deflazione?

Si ha deflazione quando, in un dato periodo, l'indice di riferimento dei prezzi al consumo (FOI) diminuisce. Pertanto, se non si verifica inflazione nel corso del semestre, ossia un aumento dell'indice di riferimento, la Componente Inflazione della cedola non viene corrisposta.

La Componente Fissa della cedola è invece sempre dovuta e garantita anche in caso di deflazione.

Qual è il lotto minimo acquistabile all'emissione?

I BTP Italia Sì hanno un lotto minimo pari a 1.000 euro. Ciascun ordine può essere effettuato per multipli di tale importo.

In che cosa si differenziano dagli altri titoli di Stato?

Sotto il profilo finanziario, i BTP Italia Sì sono titoli di Stato legati all'inflazione italiana di nuova generazione: la remunerazione semestrale è calcolata con il meccanismo semplificato basato sulla somma fra Componente Fissa e Componente Inflazione applicate al capitale nominale sottoscritto. Si differenziano pertanto sia dai BTP€i, indicizzati al tasso di inflazione europea con rivalutazione del capitale corrisposta in unica soluzione a scadenza, sia dai tradizionali BTP Italia, che prevedono un meccanismo di rivalutazione semestrale del capitale e delle cedole.

Quanto agli investitori, i BTP Italia Sì sono titoli di Stato sottoscrivibili esclusivamente dagli investitori individuali e affini (cosiddetto mercato *retail*).

È previsto, inoltre, un premio finale extra esclusivamente per gli investitori che acquistano i titoli durante il periodo di collocamento e li detengono fino alla scadenza. Ulteriore elemento di distinzione rispetto agli altri titoli di Stato è la modalità di emissione: il collocamento avviene attraverso la piattaforma elettronica MOT di Borsa Italiana e chi acquista il titolo durante il periodo di collocamento ha la certezza di potersi aggiudicare sempre il quantitativo richiesto.

Sono previste commissioni o tasse particolari per l'acquisto all'emissione dei BTP Italia Sì?

Non è prevista alcuna commissione bancaria a carico degli investitori per l'acquisto all'emissione, come per gli altri titoli di Stato a medio-lungo termine.

Le commissioni per la vendita anticipata sul mercato secondario o l'acquisto successivamente all'emissione sono quelle concordate con la propria banca.

Qual è la tassazione prevista per questi titoli?

Come per tutti gli altri titoli di Stato, la tassazione ridotta dei redditi di capitale e diversi è al 12,5%. Analogamente a tutti gli altri titoli di Stato, non sono soggetti all'imposta di successione.

Se acquisto il BTP Italia Sì, l'ammontare investito verrà escluso dall'indicatore ISEE di situazione economico-patrimoniale?

I titoli di Stato e gli altri prodotti finanziari garantiti dello Stato, sono esclusi dal calcolo dell'indicatore ISEE fino ad un limite massimo di 50.000 euro complessivi. La risposta è quindi affermativa, nei limiti citati e con riferimento al valore nominale posseduto del

BTP Italia Sì, degli altri titoli di Stato e prodotti del Risparmio Postale che sono per definizione garantiti dello Stato.

A chi mi posso rivolgere per avere informazioni sul BTP Italia Sì?

Il BTP Italia Sì è sottoscrivibile presso tutte le banche e tutti gli uffici postali. Il consiglio è quindi di rivolgersi al proprio referente e visitare il sito della propria banca.

In ogni caso, tutte le informazioni e le comunicazioni ufficiali sul BTP Italia Sì sono reperibili sul sito del MEF all'indirizzo www.mef.gov.it e presso le pagine ufficiali di @MEF_gov su X, Instagram, LinkedIn e Facebook.

È anche attiva per tutti i collocamenti BTP Italia Sì la mail: btpretail@mef.gov.it.

ACQUISTO ALL'EMISSIONE DA PARTE DI INVESTITORI STATUNITENSIS ED ESTERI

L'offerta dei BTP Italia Sì è rivolta anche a persone residenti negli Stati Uniti d'America?

Assolutamente no. L'offerta è rivolta agli investitori che **non** si trovano negli Stati Uniti d'America. Nessun soggetto, indipendentemente dalla nazionalità o della residenza, può acquistare all'emissione il BTP Italia Sì dal territorio americano.

Possono invece acquistare all'emissione i BTP Italia Sì i cittadini americani che risiedono in Italia?

Le persone di nazionalità americana residenti in Italia possono acquistare all'emissione il BTP Italia Sì.

Possono partecipare all'offerta investitori con cittadinanza e/o nazionalità diversa da quella italiana e americana che si trovano a) in Italia o b) all'estero in una nazione diversa dagli Stati Uniti d'America?

Di solito sì, ma dipende dalla legislazione del paese di cui si è cittadini.

Nell'ambito delle gestioni patrimoniali possono acquistare all'emissione il BTP Italia Sì durante il periodo di collocamento gli investitori residenti all'estero, gli investitori istituzionali, le fiduciarie e le persone giuridiche?

Sì, ma tenendo conto delle restrizioni di cui sopra e fermo restando che il BTP Italia Sì è riservato esclusivamente agli investitori individuali e affini (mercato *retail*).

PROCEDURA DI COLLOCAMENTO

Che cosa è il MOT?

Il MOT (Mercato Obbligazionario Telematico www.borsaitaliana.it) è il mercato secondario elettronico, gestito da Borsa Italiana, dove vengono negoziati contratti di compravendita relativi a obbligazioni domestiche ed estere e a titoli di Stato (nei giorni di borsa aperta per tutta la durata degli stessi titoli, dalle ore 9,00 alle 17,30). È un mercato al dettaglio, ossia particolarmente specializzato per le transazioni anche di importo molto limitato, essendo il lotto minimo di negoziazione pari a 1.000 euro.

Come viene collocato il BTP Italia Sì?

Il BTP Italia Sì viene emesso attraverso il MOT (www.borsaitaliana.it) secondo la tempistica specificata nella scheda informativa del titolo (disponibile sul sito internet www.mef.gov.it).

Si tratta di una transazione tipica da mercato primario (ossia dove un titolo nasce per la prima volta) anche se la procedura di collocamento viene eseguita su un'infrastruttura tecnologica, quella del MOT, che è invece normalmente destinata alla negoziazione sul mercato secondario. A differenza del meccanismo d'asta in cui il prezzo è determinato al termine della procedura stessa, in questo caso è il tasso cedolare annuo ad essere definito nell'ultimo giorno del collocamento in base alle condizioni di mercato, mentre il prezzo è fissato alla pari.

Il periodo di collocamento è costituito da cinque giornate, salvo chiusura anticipata, durante le quali le banche aderenti al MOT inoltrano gli ordini ricevuti dagli investitori ammessi, sottoscrivendo contratti di compravendita sullo stesso MOT ad un prezzo fisso pari a 100. Al termine del periodo di collocamento il MEF, mediante decreto di accertamento, fissa l'ammontare totale di BTP Italia Sì da emettere, nonché il tasso cedolare annuo definitivo. La data di regolamento (valuta) dell'emissione, vale a dire il vero e proprio giorno di emissione, per tutti i contratti conclusi nell'ambito del collocamento, viene specificata nella scheda informativa del titolo (disponibile sul sito internet www.mef.gov.it). È possibile acquistare il titolo durante il periodo di collocamento via internet, attraverso il proprio *home-banking*, oppure recandosi presso la propria banca o Ufficio Postale abilitato secondo le modalità tradizionali. Dal giorno di regolamento dell'emissione, il titolo sarà negoziabile sul mercato secondario (MOT www.borsaitaliana.it) ed avrà un prezzo determinato dalle condizioni di mercato, al pari di ogni altro titolo quotato e scambiato sulla medesima piattaforma di negoziazione.

Chi sono i soggetti che possono partecipare al periodo di collocamento?

Al periodo di collocamento del BTP Italia Sì possono partecipare esclusivamente i risparmiatori individuali e altri affini.

In particolare, possono partecipare:

- a) le persone fisiche, a prescindere dalla loro classificazione;
- b) i 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) le 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) gli intermediari autorizzati abilitati alla gestione dei portafogli individuali per conto delle categorie definite ai punti a) e b);
- e) le 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).

La responsabilità di accertare la natura dell'investitore spetta all'intermediario che riceve l'ordine direttamente dall'acquirente finale (cosiddetto intermediario di prossimità). Tale ordine potrà essere effettuato o allo sportello o mediante il sistema di *home-banking* abilitato al *trading online*. Con riferimento alle categorie di cui ai punti c), d) ed e) di cui sopra, i soggetti ivi ricompresi potranno partecipare al periodo di collocamento ove siano disposti, a richiesta, a dare formale evidenza della circostanza che agiscono per conto di clienti inclusi nelle categorie di cui ai punti a) e b) dell'elenco precedente.

Gli investitori istituzionali potranno acquistare il titolo dopo il collocamento?

Gli investitori istituzionali potranno acquistare il BTP Italia Sì sul mercato secondario solo dopo il collocamento; pertanto, non avranno diritto al premio finale extra.

Gli investitori esteri possono partecipare al collocamento?

Gli investitori individuali esteri possono partecipare al collocamento, salvo quanto previsto dalle "restrizioni alla vendita" imposte dai diversi Paesi (tra cui gli Stati Uniti d'America), cui gli investitori individuali devono far riferimento. L'identificazione e l'attestazione della loro natura spetta all'intermediario che riceve l'ordine dall'acquirente finale (c.d. intermediario di prossimità) e che si impegna a trasmetterla agli intermediari a cui invia l'ordine di acquisto ricevuto dal cliente estero. Infatti, nel caso di catene di intermediazione estere farà fede l'attestazione effettuata dal primo intermediario estero della catena all'ultimo intermediario italiano, tenuto alla normale diligenza professionale

in ordine alla veridicità delle informazioni ricevute. In tal caso, l'investitore individuale estero potrà partecipare al collocamento.

In mancanza di un accertamento oggettivo da parte dell'intermediario di prossimità, l'investitore non potrà partecipare al collocamento.

Gli investitori individuali non italiani ma residenti in Italia - quindi dotati di codice fiscale - e i soggetti italiani con codice fiscale ma residenti all'estero possono partecipare al periodo di collocamento (salvo quanto sopra specificato per residenti negli Stati Uniti d'America durante l'offerta).

Il MEF può prevedere la chiusura anticipata del periodo di collocamento? Come viene comunicata agli investitori?

Il MEF si riserva la possibilità di chiudere anticipatamente il periodo di collocamento, dandone ampia comunicazione al mercato.

Qualora sia prevista la chiusura anticipata, ne sarà data comunicazione contestualmente dal MEF e da Borsa Italiana, con pubblicazione secondo le rispettive prassi; inoltre, tale avviso sarà disponibile sul sito del MEF (www.mef.gov.it), della Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro (www.dt.mef.gov.it) e di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

Si ricorda che tutti gli ordini di acquisto del titolo andranno a buon fine se e solo se effettuati nel corso del periodo di apertura del collocamento.

Cosa succede al termine del periodo di collocamento?

Al termine del periodo di collocamento, il MEF, mediante decreto di accertamento, fissa l'ammontare totale di BTP Italia Sì da emettere, nonché il Tasso Cedolare Annuo definitivo, comunque non inferiore al Tasso Cedolare Annuo minimo garantito comunicato prima dell'apertura del collocamento.

In caso di chiusura anticipata nel terzo o quarto giorno di collocamento, la fissazione del Tasso Cedolare Annuo definitivo, nonché della quantità finale emessa dal MEF avverrà, tramite apposito Decreto di Accertamento, all'apertura della giornata successiva.

Chi sono i *Dealers* e i *Co-Dealers* del collocamento del BTP Italia Sì?

I *Dealers* sono operatori selezionati dal MEF tra gli Specialisti in titoli di Stato, con il mandato di raccogliere ordini di acquisto sul MOT durante il periodo di collocamento.

I *Co-Dealers* sono operatori selezionati dal MEF tra i più attivi partecipanti al MOT sul comparto dei titoli di Stato italiani. Dalla data di regolamento del titolo, i *Co-Dealers* assieme ai *Dealers* avranno il ruolo di garantire la liquidità del titolo sul mercato secondario.

L'operazione di emissione del BTP Italia Sì è riferibile al servizio di negoziazione/raccolta ordini o al servizio di collocamento?

L'attività degli intermediari di raccolta degli ordini di acquisto della clientela e la relativa immissione nel MOT può essere ricondotta al servizio di investimento di "esecuzione di ordini per conto dei clienti" e di "ricezione e trasmissione di ordini" di cui all'articolo 1, comma 5, lettere b) ed e) del Testo Unico della Finanza. Le modalità di prestazione del servizio di esecuzione o di ricezione e trasmissione di ordini a valere su tali titoli implicano che l'intermediario raccolga le richieste di acquisto del BTP Italia Sì avanzate dai clienti e le inoltri, direttamente o indirettamente, sul mercato di borsa.

Per il BTP Italia Sì valgono le disposizioni del Decreto Trasparenza?

Sì, si applicano le disposizioni contenute nel "Decreto per la Trasparenza nel Collocamento dei Titoli di Stato"¹. In particolare, non sono previste commissioni a carico dell'investitore che acquista il titolo durante i giorni del collocamento².

È consentito all'investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Italia Sì effettuati *on-line*?

No. Il diritto di recesso attribuito dal Codice del Consumo³ in relazione alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari a consumatori non è applicabile agli ordini di acquisto di BTP Italia Sì effettuati *on-line* ed eseguiti sul MOT nel corso del periodo di collocamento.

È consentito all'investitore di recedere dagli ordini di acquisto di BTP Italia Sì effettuati fuori sede?

No, in quanto i contratti relativi al BTP Italia Sì sono conclusi durante il periodo di collocamento mediante l'abbinamento di proposte di vendita, immesse dai *Dealers*, e di proposte di acquisto irrevocabili immesse dagli operatori partecipanti al MOT, sia per conto proprio che per conto terzi. Le particolari modalità di emissione e di distribuzione del BTP Italia Sì configurano, pertanto, una fattispecie che non rientra tra i servizi di investimento ai quali è applicabile la disposizione di cui all'articolo 30, comma 6 del TUF che prevede la sospensione, per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore, dell'efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari o di gestione di portafogli individuali conclusi fuori sede, con la possibilità di esercitare entro il termine anzidetto il diritto di recesso dal contratto.

¹ D.M. del 15 gennaio 2015 ([Decreto per la trasparenza nel collocamento dei titoli di Stato del 15.01.2015](#)).

² Nessuna commissione a carico degli investitori che aderiscono al collocamento.

³ Articolo 67-duodecies del D. Lgs. n. 206 del 6 Settembre 2005.

Quali sono i soggetti cui il MEF riconosce la commissione per la raccolta ordini di acquisto dalla clientela durante il periodo di collocamento?

A fronte del servizio reso dagli intermediari durante il periodo di collocamento del BTP Italia Sì, il MEF riconoscerà una commissione proporzionale all'ammontare nominale complessivo raccolto, commissione che spetterà esclusivamente agli intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente finale del titolo.

In particolare, l'Emittente intende riconoscere una commissione di importo pari allo 0,6% dell'ammontare nominale complessivo del periodo di collocamento. Tale importo verrà corrisposto ai soggetti che, nell'ambito dell'attività di raccolta degli ordini di acquisto di titoli dalla propria clientela e della trasmissione di tali ordini direttamente, o indirettamente, dalla propria clientela ai fini della loro immissione sul MOT, presteranno i servizi e le attività di investimento di esecuzione di ordini per conto dei clienti o di ricezione e trasmissione di ordini, come definiti nel Testo Unico della Finanza (TUF), in conformità con le disposizioni del Decreto Ministeriale del 15 gennaio 2015 (il "Decreto Trasparenza"); tale commissione è pertanto corrisposta ai soli intermediari che prestano il servizio di investimento nei confronti dell'acquirente dei Titoli.

Si segnala che gli intermediari che prestano un servizio di gestione di portafogli e le società fiduciarie che partecipano al periodo di collocamento per conto di clienti ammessi a partecipare non riceveranno tale commissione in quanto considerati alla stregua di acquirenti finali; in ogni caso in tali circostanze la commissione di collocamento spetterà all'intermediario che riceve l'ordine, secondo quanto indicato in precedenza.

PREMIO FINALE EXTRA

Cos'è, a chi spetta e come si calcola il premio finale extra?

Il premio finale extra è un bonus corrisposto esclusivamente a chi acquista i BTP Italia Sì durante il periodo di collocamento e li detiene fino alla scadenza. In occasione della prima emissione, tale premio sarà pari allo 0,6%, da calcolarsi sull'importo nominale acquistato non rivalutato.

Quali sono le conseguenze sul premio finale extra in caso di trasferimento del BTP Italia Sì tra Depositi Titoli intestati a persone fisiche in modo parzialmente diverso (in sede di acquisto all'emissione immesso in Deposito Titoli intestato A-B e successivamente trasferito in Deposito Titoli intestato A-B-C). C'è una riduzione proporzionale del premio?

Il principio di fondo che regola l'ottenimento del premio finale extra è il possesso continuato per tutta la durata del titolo, cioè dall'acquisto durante il periodo di collocamento alla scadenza. Per cui, nel caso di trasferimento del titolo tra conti anche

diversamente cointestati, è importante che alla scadenza del titolo almeno uno dei cointestatori all'epoca dell'acquisto all'emissione figuri quale intestatario del conto titoli. Diversamente, non sussistendo più i requisiti per il riconoscimento del premio finale extra, l'intermediario provvederà alle conseguenti rettifiche secondo le procedure tecniche stabilite.

Quali sono le conseguenze sul premio finale extra in caso di trasferimento del BTP Italia Sì a titolo successorio a seguito di morte dell'originario investitore. Ne beneficiano gli eredi?

Nel caso di successione "mortis causa", gli eredi che entrano in possesso del titolo acquistato all'emissione durante il periodo di collocamento dal "de cuius" potranno beneficiare del premio finale extra, a condizione che lo detengano sino a scadenza.

Quali sono le conseguenze sul premio finale extra in caso di trasferimento del BTP Italia Sì a seguito di donazione dell'originario acquirente all'emissione durante il periodo di collocamento, a un terzo. Ne beneficia il donatario?

La donazione del titolo è assimilabile, per gli effetti sul premio finale extra, ad una vendita a titolo oneroso. Pertanto, il donatario non avrà diritto al premio.

Nel caso di un'operazione di prestito titoli avente ad oggetto il BTP Italia Sì, il prestatore mantiene il diritto al premio finale extra?

In caso di un'operazione di prestito titoli (o similari) avente ad oggetto BTP Italia Sì (nella quale il cliente assume il ruolo di prestatore) poiché il titolo passa nella disponibilità dell'intermediario prestatario, l'acquirente perde il diritto al premio finale extra.