

10 aprile 2013

Foglio Informativo delle principali caratteristiche dei Buoni Fruttiferi Postali BFP *Renditalia* e Regolamento del prestito

Parte I - Informazioni sull'Emittente e sul Collocatore

Emittente: Cassa depositi e prestiti società per azioni (di seguito, "CDP S.p.A."). Sede legale: Via Goito, 4 - 00185 Roma. Iscritta presso CCIAA di Roma al n. REA 1053767. Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 80199230584, Partita IVA 07756511007. Capitale sociale euro 3.500.000.000,00 interamente versato. Sito Internet www.cassaddpp.it.

Rating dell'Emittente: BBB+/Baa2/BBB+(da Standard&Poors, Moody's e Fitch).

Garante dell'emissione: STATO ITALIANO.

Collocatore: Poste Italiane S.p.A. - Società con socio unico - Patrimonio BancoPosta (di seguito anche "Poste Italiane"). Sede legale: Viale Europa 190 - 00144 Roma. Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 97103880585, Partita IVA 01114601006. Capitale sociale euro 1.306.110.000,00. Sito internet www.poste.it.

Disciplina del prestito: Art. 5, del decreto-legge 30 settembre 2003, n. 269, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 novembre 2003, n. 326, decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 6 ottobre 2004, pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana (riportati sul sito Internet www.cassaddpp.it).

Parte II - Regolamento del prestito

Articolo 1 - Tipologia

I buoni fruttiferi postali BFP *Renditalia* (di seguito BFP *Renditalia*) sono prodotti finanziari nominativi. Possono essere rappresentati da documento cartaceo o da registrazioni contabili (di seguito buoni dematerializzati), emessi dalla CDP S.p.A., collocati per il tramite di Poste Italiane S.p.A. con obbligo di rimborso assistito dalla garanzia dello Stato.

Articolo 2 - Prezzo e modalità di emissione

I BFP *Renditalia* sono emessi alla pari (100% del valore nominale sottoscritto). La CDP S.p.A. emette giornalmente BFP *Renditalia* per il valore nominale corrispondente alle sottoscrizioni effettuate presso gli uffici postali (emissione "a rubinetto").

Articolo 3 - Durata

I BFP *Renditalia* hanno una durata massima di cinque anni dalla data di sottoscrizione e sono liquidati in linea capitale e interessi secondo le modalità descritte all'art. 4 del presente Regolamento del prestito.

Articolo 4 - Modalità di calcolo degli interessi

Gli interessi sono calcolati su base semestrale in regime di capitalizzazione composta e sono corrisposti al momento del rimborso del BFP *Renditalia*. Non sono corrisposti interessi per i BFP *Renditalia* rimborsati prima che sia trascorso un anno dalla data di sottoscrizione.

I tassi d'interesse nominali annui lordi riconosciuti sui BFP *Renditalia* sono, in ogni semestre, pari al Rendimento Medio Ponderato del Buono Ordinario del Tesoro (BOT) con scadenza 6 mesi (BOT 6M) risultante dall'asta del mese precedente l'inizio del semestre di riferimento, maggiorato di una percentuale (*spread*) definita nella Tabella A allegata al presente Foglio Informativo e Regolamento del Prestito. Gli interessi sono calcolati secondo la convenzione 30/360.

Il Rendimento Medio Ponderato all'asta del BOT 6M è pubblicato mensilmente sul sito Internet del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'Economia e delle Finanze - <http://www.dt.tesoro.it> - e rilevabile sul circuito Bloomberg con il codice IRTA06GY.

Le modalità di determinazione del Coefficiente di Rimborso Lordo sono ulteriormente specificate nei "Termini e modalità per il calcolo del Valore di Rimborso Lordo".

La Tabella B riporta i Coefficienti di Rimborso Fissi Minimi che si ottengono qualora il Rendimento Medio Ponderato all'asta del BOT 6M sia sempre pari o inferiore a zero. Esempificazioni del calcolo del Coefficiente di Rimborso Lordo e Netto sono riportate nelle Tabelle C e D.

Articolo 5 - Intestazione

I BFP *Renditalia* possono essere intestati sia a persone fisiche sia a persone giuridiche. È ammessa la cointestazione dei BFP *Renditalia* a più soggetti, in numero non superiore a quattro, con facoltà di rimborso disgiunto per ciascun intestatario, fatta salva la possibilità di escludere detta facoltà all'atto della sottoscrizione. Non sono ammesse cointestazioni tra soggetti maggiorenni e minorenni, né tra soggetti minorenni.

Nel caso in cui l'intestatario, al momento della richiesta di rimborso, risulti ancora minorenne, i BFP *Renditalia*, conformemente alla previsione dell'art. 320, comma 4, del Codice civile possono essere rimborsati soltanto in presenza di un provvedimento di autorizzazione del giudice tutelare.

I BFP *Renditalia* emessi in forma dematerializzata recano la medesima intestazione del conto corrente postale o del libretto di risparmio postale, necessari per la sottoscrizione degli stessi.

Articolo 6 - Tagli, sottoscrizione e rimborso

I BFP *Renditalia* rappresentati da documenti cartacei nominativi, in tagli da 50 euro e multipli, sono sottoscrivibili e rimborsabili presso tutti gli uffici postali. All'atto della sottoscrizione viene consegnato il relativo documento cartaceo, unitamente al presente Foglio Informativo e Regolamento del prestito.

I BFP *Renditalia* dematerializzati sono sottoscrivibili e rimborsabili esclusivamente per tagli pari a 250 euro e multipli, presso tutti gli uffici postali, nonché attraverso il sito Internet di Poste Italiane S.p.A. www.poste.it. Per la sottoscrizione è necessaria la titolarità di un conto corrente postale o di un libretto di risparmio postale aventi la medesima intestazione dei BFP *Renditalia*. Le sottoscrizioni e i rimborsi in via telematica sono consentiti ai titolari di libretto di risparmio postale nominativo ordinario *Smart* abilitati al servizio Risparmio Postale On Line

10 aprile 2013

(RPOL) e ai titolari di conto corrente postale abilitati al servizio BancoPostaonline. Le sottoscrizioni presso gli uffici postali sono effettuate per iscritto e un esemplare del contratto è consegnato al sottoscrittore, unitamente al presente Foglio Informativo e Regolamento del prestito. La conferma della sottoscrizione o della richiesta di rimborso effettuata in via telematica viene trasmessa mediante l'invio di un messaggio di notifica nell'area personale riservata alle comunicazioni elettroniche da parte di Poste Italiane.

L'importo massimo sottoscrivibile da un unico soggetto nella stessa giornata lavorativa presso uno o più uffici postali, ovvero mediante sottoscrizione telematica, è pari ad 1.000.000 di euro.

Articolo 7 - Rimborso anticipato

A richiesta del titolare, i BFP *Renditalia* rappresentati da documento cartaceo possono essere rimborsati anticipatamente con diritto alla restituzione del capitale sottoscritto e alla corresponsione degli interessi calcolati secondo le modalità indicate all'art. 4 del presente Regolamento del prestito.

A richiesta del titolare, i BFP *Renditalia* dematerializzati possono essere rimborsati anticipatamente per importi sottoscritti di 250 euro e multipli con diritto alla restituzione del capitale e alla corresponsione degli interessi calcolati secondo le modalità indicate all'art. 4 del presente Regolamento del prestito.

Articolo 8 - Limiti alla circolazione dei BFP *Renditalia*

I BFP *Renditalia* non sono cedibili, salvo il trasferimento per successione per causa di morte del titolare o per cause che determinino successione a titolo universale. I BFP *Renditalia* non possono essere dati in pegno.

Articolo 9 - Termini di prescrizione

I diritti dei titolari di BFP *Renditalia* rappresentati da documenti cartacei nominativi si prescrivono trascorsi dieci anni dalla scadenza del titolo. Gli importi dovuti ai beneficiari dei buoni fruttiferi postali emessi dopo il 14 aprile 2001, che non sono reclamati entro il termine di prescrizione del relativo diritto, sono comunicati al Ministero dell'Economia e delle Finanze entro il 31 marzo di ogni anno e versati al fondo di cui all'art. 1, comma 343, della legge 266/2005, entro il 31 maggio dell'anno successivo a quello in cui scade il termine di prescrizione.

Articolo 10 - Regime fiscale

Gli interessi e gli altri proventi maturati sui BFP *Renditalia* sono soggetti al regime dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, di cui al decreto legislativo 239/1996 e successive modificazioni. In base all'art. 6 del richiamato decreto legislativo, ai soggetti non residenti in Italia, ricorrendo le condizioni di legge, non si applica il prelievo fiscale. I buoni sono esenti da imposta di successione. Ai sensi dell'art. 13, comma 2 ter e nota 3 ter, della Tariffa, parte prima, allegata al D.P.R. 642/1972, come modificato dall'art. 19 del decreto legge 201/2011, convertito con modificazioni dalla legge 214/2011, i buoni sono assoggettati ad imposta di bollo. Sono comunque esenti i buoni di valore di rimborso complessivamente non superiore a euro 5.000. Con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 24 maggio 2012 sono stabilite le modalità di attuazione delle suddette norme.

L'applicazione dell'imposta di bollo, in caso di rimborso anticipato dei BFP *Renditalia* rispetto alla loro scadenza naturale, può determinare un valore netto di rimborso inferiore al valore nominale sottoscritto. In tali casi, ai risparmiatori non sarà addebitato l'importo pari alla porzione dell'imposta di bollo applicata che abbia determinato un valore netto di rimborso inferiore al capitale investito. In caso di un eventuale futuro aumento delle aliquote dell'imposta di bollo, il predetto importo sarà calcolato secondo le aliquote vigenti alla data del presente Foglio Informativo e Regolamento del Prestito.

Articolo 11 - Spese e commissioni

Nessuna spesa e commissione è prevista per la sottoscrizione ed il rimborso dei BFP *Renditalia*.

Articolo 12 - Varie

Le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei BFP *Renditalia* sono effettuate mediante l'inserzione di appositi avvisi nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica e sul sito Internet www.cassadddp.it. Al fine di garantire l'effettiva conoscenza delle informazioni pubblicate, queste ultime possono essere rese note anche mediante l'esposizione di appositi avvisi nei locali aperti al pubblico di Poste Italiane S.p.A., nonché mediante pubblicazione su quotidiani a diffusione nazionale, di cui uno economico, con l'indicazione degli estremi della pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica ovvero con l'avvertenza che l'avviso è in corso di pubblicazione.

Articolo 13 - Norma finale

La sottoscrizione dei BFP *Renditalia* comporta la piena conoscenza e accettazione del Foglio Informativo e Regolamento del prestito.

Parte III - Informazioni sui rischi dell'operazione

Non sono corrisposti interessi per i BFP *Renditalia* rimborsati prima che sia trascorso un anno dalla data di sottoscrizione.

L'ammontare complessivo degli interessi maturati dipende dal rendimento futuro del BOT 6M e pertanto non è noto al momento dell'emissione.

I BFP *Renditalia* non possono essere dati in pegno.

Termini e modalità per il calcolo del Valore di Rimborso Lordo

Valore di Rimborso Lordo: nel primo anno dall'emissione, il Valore di Rimborso Lordo è pari al Valore Nominale. A partire dalla scadenza del dodicesimo mese dalla data di sottoscrizione, il Valore di Rimborso Lordo è ottenuto moltiplicando il Valore Nominale del BFP *Renditalia* per il Coefficiente di Rimborso Lordo:

10 aprile 2013

$$VR_i = VN * CR_i$$

dove:

VR_i = Valore di Rimborso Lordo al termine dell' i -esimo semestre dalla data di sottoscrizione ($2 \leq i \leq 10$);

CR_i = Coefficiente di Rimborso Lordo al termine dell' i -esimo semestre dalla data di sottoscrizione;

VN = Valore Nominale.

Coefficiente di Rimborso Lordo: al termine di ogni semestre di riferimento, il Coefficiente di Rimborso Lordo (CR_i) è determinato in base alla seguente formula ($1 \leq i \leq 10$):

$$CR_i = CR_{i-1} \cdot \left\{ 1 + \frac{[\max(BOT\ 6M_i, 0) + spread_i]}{2} \right\}$$

dove:

$BOT\ 6M_i$ = valore del Rendimento Medio Ponderato risultante dall'asta del primo mese antecedente l'inizio dell' i -esimo semestre dalla data di sottoscrizione dei BFP Renditalia;

$spread_i$ = maggiorazione prevista nel semestre i -esimo come riportato nella Tabella A;

$CR_i = 1$ per $i = 0$.

I valori di riferimento del BOT 6M e i valori semestrali dei Coefficienti di Rimborso, non appena disponibili, sono pubblicati a cura dell'Agente per il calcolo sul sito internet www.cassaddpp.it.

Agente per il calcolo: la CDP S.p.A. è l'Agente per il calcolo del Coefficiente di Rimborso Lordo e delle altre operazioni indicate nel presente Foglio Informativo e Regolamento del prestito.

Casi particolari

Qualora in un dato mese solare di riferimento siano effettuate due o più aste del BOT 6M, per la determinazione del Coefficiente di Rimborso Lordo è preso in considerazione il Rendimento Medio Ponderato dell'ultima asta del BOT 6M nel mese di riferimento.

Qualora in un dato mese solare non sia annunciata e/o effettuata alcuna asta del BOT 6M utile per la determinazione del Coefficiente di Rimborso Lordo (di seguito Asta di Riferimento) e quindi non sia pubblicato sul sito Internet del Dipartimento del Tesoro il risultato dell'asta ed il Rendimento Medio Ponderato del BOT 6M per quell'asta, CDP provvederà a calcolare, entro il mese solare successivo, un Tasso di Riferimento che sarà utilizzato a tutti gli effetti come sostitutivo del Rendimento Medio Ponderato, per il mese solare considerato, ed ottenuto con le seguenti modalità:

- 1) il Tasso di Riferimento sarà pari al Rendimento Medio Ponderato del BOT 6M risultante dall'asta del mese solare immediatamente precedente a quello in cui si sarebbe dovuta tenere l'Asta di Riferimento;
- 2) nel caso in cui anche l'asta di cui al punto 1) non sia annunciata e/o effettuata, il Tasso di Riferimento sarà pari al Rendimento Medio Ponderato del BOT 6M risultante dall'asta del mese solare immediatamente successivo all'Asta di Riferimento;
- 3) nel caso in cui anche questa asta non sia annunciata e/o effettuata, il Tasso di Riferimento sarà ottenuto come interpolazione lineare semplice dei rendimenti lordi dei BOT di scadenza immediatamente precedente ed immediatamente successiva alla scadenza di un ipotetico BOT 6M avente come data emissione l'ultimo giorno lavorativo¹ del mese di riferimento, pubblicati sul quotidiano Il Sole 24 Ore del giorno tradizionalmente previsto per l'Asta di Riferimento; nel caso in cui fosse pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore il rendimento di uno o più BOT aventi la stessa data di scadenza dell'ipotetico titolo di cui sopra il Tasso di Riferimento sarà pari al rendimento di quel BOT o alla media aritmetica semplice di quei BOT;
- 4) nel caso in cui i rendimenti di cui al punto 3) non siano pubblicati sul quotidiano Il Sole 24 Ore, CDP potrà fare riferimento ai tassi BOT pubblicati nello stesso giorno su altra testata a diffusione nazionale;
- 5) nel caso in cui i rendimenti di cui al punto 3) non siano pubblicati sul quotidiano Il Sole 24 Ore, CDP potrà fare riferimento ai tassi BOT rilevati dai circuiti Reuters o Bloomberg, in un istante tra le ore 11:00 e le ore 12:00 del terzultimo giorno lavorativo¹ del primo mese antecedente l'inizio del semestre di riferimento;
- 6) nel caso in cui nessuno dei tassi indicati nei punti precedenti fosse calcolabile, CDP provvederà a calcolare il Tasso di Riferimento in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato.

¹ Secondo il Calendario Target.

10 aprile 2013

In vigore dal 10 aprile 2013 - Serie R02

Tabella A

Anni	Mesi	Maggiorazione annua lorda (<i>spread</i>)	Tasso effettivo annuo di rendimento minimo ⁽¹⁾	
			Lordo	Netto
0	0		0,00%	0,00%
0	6	0,50%	0,00%	0,00%
1	0	0,50%	0,50%	0,44%
1	6	0,50%	0,50%	0,44%
2	0	0,50%	0,50%	0,44%
2	6	0,50%	0,50%	0,44%
3	0	0,50%	0,50%	0,44%
3	6	0,50%	0,50%	0,44%
4	0	0,50%	0,50%	0,44%
4	6	0,50%	0,50%	0,44%
5	0	0,50%	0,50%	0,44%

⁽¹⁾ Il tasso effettivo annuo di rendimento minimo, lordo e netto, alla fine di ciascun periodo di possesso - calcolato ipotizzando un tasso BOT 6M pari a zero per l'intera durata del BFP - è dato dalla seguente formula: $[(\text{Valore di rimborso}/\text{Valore nominale})^{2n} - 1]$, dove n indica il numero dei semestri di possesso.

Tabella B

Coefficienti di Rimborso Fissi Minimi utili per la determinazione dell'importo minimo lordo e netto dovuto alla scadenza di ogni semestre a decorrere dalla data di sottoscrizione ⁽¹⁾			
Anni	Mesi	Coeff. lordo	Coeff. netto
0	0	1,00000000	1,00000000
0	6	1,00000000	1,00000000
1	0	1,00500625	1,00438047
1	6	1,00751877	1,00657892
2	0	1,01003756	1,00878287
2	6	1,01256266	1,01099232
3	0	1,01509406	1,01320731
3	6	1,01763180	1,01542782
4	0	1,02017588	1,01765389
4	6	1,02272632	1,01988553
5	0	1,02528313	1,02212274

(1) Il Valore di Rimborso Minimo per ciascun semestre è determinato moltiplicando il Valore Nominale del buono per il Coefficiente di Rimborso Fisso Minimo corrispondente al semestre di riferimento. Il Coefficiente di Rimborso Lordo riferito all'*i*-esimo semestre dalla data di sottoscrizione è pari al Coefficiente di Rimborso Fisso Minimo Lordo corrispondente nel caso in cui il valore del BOT 6M utile alla determinazione dello stesso sia pari o inferiore a 0.

In tal caso, quindi, il Coefficiente di Rimborso Lordo è pari a:

$$CR_i = CR_{i-1} \cdot \left(1 + \frac{\text{spread}_i}{2}\right).$$

Nota: I coefficienti sono arrotondati all'ottava cifra decimale.

10 aprile 2013

Tabella C

ESEMPLIFICAZIONE DEL CALCOLO DEI COEFFICIENTI DI RIMBORSO UTILI PER LA DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO COMPLESSIVO DOVUTO AL COMPIMENTO DI CIASCUN SEMESTRE NELLE IPOTESI INDICATE DI EVOLUZIONE DEL TASSO BOT 6M NEL CORSO DEI CINQUE ANNI DI DURATA DEL BUONO							
Anni	Mesi	Ipotesi di Rendimento Medio Ponderato BOT 6M	Tasso nominale annuo lordo comprensivo dello spread	Coefficiente di rimborso utile per la determinazione dell'importo dovuto		Tasso effettivo annuo di rendimento ⁽¹⁾	
				Lordo	Netto	Lordo	Netto
0	0			1,00000000	1,00000000	0,00%	0,00%
0	6	2,100%	2,600%	1,00000000	1,00000000	0,00%	0,00%
1	0	2,300%	2,800%	1,02718200	1,02378425	2,72%	2,38%
1	6	4,200%	4,700%	1,05132078	1,04490568	3,39%	2,97%
2	0	1,120%	1,620%	1,05983648	1,05235692	2,95%	2,58%
2	6	2,330%	2,830%	1,07483316	1,06547902	2,93%	2,57%
3	0	3,250%	3,750%	1,09498628	1,08311300	3,07%	2,70%
3	6	4,000%	4,500%	1,11962347	1,10467054	3,28%	2,89%
4	0	6,552%	7,052%	1,15910140	1,13921372	3,76%	3,31%
4	6	2,000%	2,500%	1,17359017	1,15189140	3,62%	3,19%
5	0	2,500%	3,000%	1,19119402	1,16729477	3,56%	3,14%

⁽¹⁾ Il tasso effettivo annuo di rendimento, lordo e netto, alla fine di ciascun periodo di possesso - calcolato nell'ipotesi di evoluzione del tasso BOT 6M riportata in tabella, secondo la convenzione 30/360 e arrotondato alla seconda cifra decimale - è dato dalla seguente formula: $[(\text{Valore di rimborso}/\text{Valore nominale})^{2n} - 1]$, dove n indica il numero dei semestri di possesso.

Nota: I coefficienti sono arrotondati all'ottava cifra decimale.

Tabella D

Tasso BOT 6M ⁽¹⁾	Coefficiente di Rimborso a scadenza		Tasso annuo di rendimento effettivo a scadenza ⁽³⁾	
	Lordo	Netto ⁽²⁾	Lordo	Netto
≤ 0%	1,02528313	1,02212274	0,50%	0,44%
1,00%	1,07758255	1,06788473	1,51%	1,32%
2,00%	1,13227083	1,11573698	2,52%	2,21%
3,00%	1,18944449	1,16576393	3,53%	3,12%
4,00%	1,24920343	1,21805300	4,55%	4,02%

⁽¹⁾ Si ipotizza che per l'intera durata del BFP il Rendimento Medio Ponderato del BOT 6M sia pari al valore riportato in tabella

⁽²⁾ Il Coefficiente Complessivo a scadenza netto (CN) si ottiene dal Coefficiente Complessivo a scadenza lordo (CL) sulla base della seguente formula: $CN = (CL - 1) \cdot (1 - AF) + 1$

dove AF è l'aliquota dell'imposta sostitutiva vigente di cui all'art. 9 del presente Foglio Informativo e Regolamento del prestito

⁽³⁾ Il tasso annuo di rendimento effettivo a scadenza, lordo e netto - calcolato secondo la convenzione 30/360 e arrotondato alla seconda cifra decimale - è dato dalla seguente formula: $[(\text{Valore di rimborso}/\text{Valore nominale})^{1/5} - 1]$

Nota: I coefficienti sono arrotondati all'ottava cifra decimale.