

### Scheda prodotto

#### Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

<b>Denominazione Strumento Finanziario</b>	<b>CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO 2015-2022 ISIN: IT0005090995</b>							
<b>Tipo investimento</b>	Obbligazione a tasso misto a 7 anni: - tasso fisso per i primi due anni - tasso variabile per i restanti 5 anni							
<b>Emittente</b>	<b>Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.</b>							
<b>Rating Emittente</b>	Lungo Termine: Baa2 (Moody's); BBB- (S&P); BBB+ (Fitch) Breve Termine: P-2 (Moody's); A-3 (S&P); F2 (Fitch)							
<b>Durata</b>	7 anni							
<b>Periodo di offerta</b>	Salvo chiusura anticipata o proroga, il Periodo di Offerta è il seguente: - Offerta fuori sede: dal del 09/03/15 al 20/03/15 - Offerta online: dal 09/03/15 al 17:00 13/03/15							
<b>Data di Godimento e Data di Scadenza</b>	La Data di Emissione, la Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno determinate e comunicate entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta, come eventualmente modificato, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente ( <a href="http://www.cdp.it">www.cdp.it</a> ) e su "Il Sole 24 Ore" o altro quotidiano a diffusione nazionale, nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti. La Data di scadenza cadrà nel 2022, alla scadenza del settimo anno dalla Data di Emissione.							
<b>Prezzo di sottoscrizione</b>	100% dell'importo nominale sottoscritto							
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	1 obbligazione per un valore nominale di Euro 1.000							
<b>Taglio minimo</b>	€ 1.000 e multipli di tale valore.							
<b>Tasso nominale annuo lordo</b>	L'Obbligazione corrisponde: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,75% lordo per i primi due anni, pagabile trimestralmente alle Date di Pagamento degli Interessi.</li> <li>• Interessi a tasso variabile per i successivi 5 anni (ovvero dal secondo anno successivo alla Data di Godimento, incluso, sino alla Data di Scadenza del Prestito), ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi rilevato trimestralmente maggiorato del Margine.</li> </ul> Il Margine non sarà inferiore allo 0,50% e sarà determinato a conclusione del Periodo di Offerta e comunicato al pubblico con apposito avviso integrativo pubblicato sul sito internet dell'Emittente ( <a href="http://www.cdp.it">www.cdp.it</a> ) e su "Il Sole 24 Ore" o altro quotidiano a diffusione nazionale, nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti, entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla chiusura del Periodo di Offerta. Il valore dell'Euribor 3 mesi sarà rilevato il secondo giorno lavorativo precedente ogni data di inizio del periodo di calcolo degli interessi.							
<b>Cedole trimestrali</b>	Le cedole (sia a tasso fisso che a tasso variabile) sono pagabili trimestralmente in via posticipata, con primo pagamento alla scadenza del terzo mese successivo alla Data di Godimento ed ultimo pagamento alla Data di Scadenza del Prestito.							
<b>Valore di rimborso</b>	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.							
<b>Commissioni a carico dell'Emittente</b>	<table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di direzione **</td> <td>0,18%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di garanzia ***</td> <td>0,05%</td> </tr> </table>		Commissione di collocamento *	1,00%	Commissione di direzione **	0,18%	Commissione di garanzia ***	0,05%
Commissione di collocamento *	1,00%							
Commissione di direzione **	0,18%							
Commissione di garanzia ***	0,05%							

\*Tale commissione, pari all'1,00% del controvalore nominale delle obbligazione da

**La Scheda è aggiornata al 09/03/2015**



---

	<p>ciascuno di essi effettivamente collocate, è riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento, il connesso servizio di consulenza e l'attività di assistenza per il periodo successivo alla sottoscrizione.</p> <p>**Tale commissione, pari allo 0,18% del controvalore nominale delle Obbligazioni emesse ed oggetto dell'Offerta, è riconosciuta ai Responsabili del collocamento.</p> <p>*** Tale commissione è riconosciuta sull'ammontare garantito a ciascun Responsabile del Collocamento</p>
<b>Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)</b>	<p><b>100%</b> dell'importo nominale sottoscritto.</p> <p>Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.</p>
<b>Differenziale (spread) di mercato</b>	<p>La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, non essendo attualmente negoziati su Borsa Italiana – MOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.</p>
<b>Quotazione/Negoziazione mercato secondario</b>	<p>Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.</p>

---

**Principali rischi collegati all'investimento**

**Rischio di tasso:** è il rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari a cui sono esposti gli investitori qualora decidessero di vendere i titoli prima della scadenza. L'importo delle Cedole Variabili delle Obbligazioni è dipendente dall'andamento del tasso Euribor 3 mesi al quale è indicizzato il tasso variabile. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del tasso Euribor 3 mesi potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli. In particolare, poiché le Obbligazioni sono costituite, oltre che da una componente a tasso variabile indicizzata all'Euribor 3 mesi, anche da una componente a tasso fisso, l'investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio che variazioni in aumento nel livello dei tassi di interesse riducano il valore delle Obbligazioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ovvero all'importo inizialmente investito nelle Obbligazioni e quindi il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello corrente al momento della sottoscrizione ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

**Rischio di liquidità:** il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione MOT.

**Rischio emittente:** qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.

**Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla Sezione III del Prospetto di Base che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.**

---

**Indicatore di rischio dello strumento**
**VaR: 4,85%<sup>1)</sup>**

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 95,15%.

<sup>1)</sup> VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 03/03/2015 (Fonte Prometeia)

Nella tabella sottostante vengono confrontati i rendimenti annui dell'Obbligazione in collocamento con il rendimento annuo di un BTP con vita residua e scadenza similari acquistato in data 4 Marzo 2015 al prezzo di 102,798 e con i rendimenti annui di un CCT con vita residua e scadenza similari acquisto in data 4 Marzo 2015 al prezzo di 102,45, ipotizzando per entrambi l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

La tabella riporta i rendimenti calcolati ipotizzando, per l'Obbligazione in collocamento, un tasso fisso dell'1,75% per i primi 2 anni, un Euribor 3 mesi pari a 0,036% (livello del 5 Marzo 2015) costante fino alla scadenza del titolo e un Margine pari allo 0,50%.

**Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato**

	<b>BTP 15/04/2022 Cod. ISIN IT0005086886</b>	<b>CCT 15/12/2020 Cod. ISIN IT0005056541</b>	<b>CASSA DEPOSITI E PRESTITI Tasso Misto 2015-2022 ISIN IT0005090995</b>
Data di Scadenza	15/04/2022	15/12/2020	07/04/2022 (*)
Rendimento Effettivo Lordo (**)	0,94%	0,50%	0,89%
Rendimento Effettivo Netto (***)	0,78%	0,38%	0,78%
VaR (****)	5,42 %	3,83 %	4,85%

(\*) Ipotizzando che il collocamento non venga chiuso anticipatamente.

(\*\*) rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

(\*\*\*) rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

(\*\*\*\*) VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 03/03/2015 (Fonte Prometeia).

**A chi si rivolge:**

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso in Euro per i primi due anni di vita del prestito, e variabile per i successivi cinque anni;
- credono nella crescita dell'EURIBOR a 3 mesi dopo due anni dall'emissione del titolo;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

**COPIA PER IL RICHIEDENTE**

Come rappresentato nel paragrafo "Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato" sono stato informato che un investimento in BTP con vita residua e scadenza similari comporterebbe, in base alle metodologie di valutazione adottate dalla Banca, un maggior rendimento a fronte di un maggior rischio.

**Scheda prodotto**
**Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario**

<b>Denominazione Strumento Finanziario</b>	<b>CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO 2015-2022 ISIN: IT0005090995</b>							
<b>Tipo investimento</b>	Obbligazione a tasso misto a 7 anni: - tasso fisso per i primi due anni - tasso variabile per i restanti 5 anni							
<b>Emittente</b>	<b>Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.</b>							
<b>Rating Emittente</b>	Lungo Termine: Baa2 (Moody's); BBB- (S&P); BBB+ (Fitch) Breve Termine: P-2 (Moody's); A-3 (S&P); F2 (Fitch)							
<b>Durata</b>	7 anni							
<b>Periodo di offerta</b>	Salvo chiusura anticipata o proroga, il Periodo di Offerta è il seguente: - Offerta fuori sede: dal del 09/03/15 al 20/03/15 - Offerta online: dal 09/03/15 al 17:00 13/03/15							
<b>Data di Godimento e Data di Scadenza</b>	La Data di Emissione, la Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno determinate e comunicate entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta, come eventualmente modificato, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente ( <a href="http://www.cdp.it">www.cdp.it</a> ) e su "Il Sole 24 Ore" o altro quotidiano a diffusione nazionale, nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti. La Data di scadenza cadrà nel 2022, alla scadenza del settimo anno dalla Data di Emissione.							
<b>Prezzo di sottoscrizione</b>	100% dell'importo nominale sottoscritto							
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	1 obbligazione per un valore nominale di Euro 1.000							
<b>Taglio minimo</b>	€ 1.000 e multipli di tale valore.							
<b>Tasso nominale annuo lordo</b>	L'Obbligazione corrisponde: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,75% lordo per i primi due anni, pagabile trimestralmente alle Date di Pagamento degli Interessi.</li> <li>• Interessi a tasso variabile per i successivi 5 anni (ovvero dal secondo anno successivo alla Data di Godimento, incluso, sino alla Data di Scadenza del Prestito), ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi rilevato trimestralmente maggiorato del Margine.</li> </ul> Il Margine non sarà inferiore allo 0,50% e sarà determinato a conclusione del Periodo di Offerta e comunicato al pubblico con apposito avviso integrativo pubblicato sul sito internet dell'Emittente ( <a href="http://www.cdp.it">www.cdp.it</a> ) e su "Il Sole 24 Ore" o altro quotidiano a diffusione nazionale, nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti, entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla chiusura del Periodo di Offerta. Il valore dell'Euribor 3 mesi sarà rilevato il secondo giorno lavorativo precedente ogni data di inizio del periodo di calcolo degli interessi.							
<b>Cedole trimestrali</b>	Le cedole (sia a tasso fisso che a tasso variabile) sono pagabili trimestralmente in via posticipata, con primo pagamento alla scadenza del terzo mese successivo alla Data di Godimento ed ultimo pagamento alla Data di Scadenza del Prestito.							
<b>Valore di rimborso</b>	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.							
<b>Commissioni a carico dell'Emittente</b>	<table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di direzione **</td> <td>0,18%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di garanzia ***</td> <td>0,05%</td> </tr> </table>		Commissione di collocamento *	1,00%	Commissione di direzione **	0,18%	Commissione di garanzia ***	0,05%
Commissione di collocamento *	1,00%							
Commissione di direzione **	0,18%							
Commissione di garanzia ***	0,05%							
	*Tale commissione, pari all'1,00% del controvalore nominale delle obbligazione da							



	<p>ciascuno di essi effettivamente collocate, è riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento, il connesso servizio di consulenza e l'attività di assistenza per il periodo successivo alla sottoscrizione.</p> <p>**Tale commissione, pari allo 0,18% del controvalore nominale delle Obbligazioni emesse ed oggetto dell'Offerta, è riconosciuta ai Responsabili del collocamento.</p> <p>*** Tale commissione è riconosciuta sull'ammontare garantito a ciascun Responsabile del Collocamento</p>
<b>Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)</b>	<p><b>100%</b> dell'importo nominale sottoscritto.</p> <p>Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.</p>
<b>Differenziale (spread) di mercato</b>	<p>La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, non essendo attualmente negoziati su Borsa Italiana – MOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.</p>
<b>Quotazione/Negoziazione mercato secondario</b>	<p>Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.</p>

**Principali rischi collegati all'investimento**

**Rischio di tasso:** è il rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari a cui sono esposti gli investitori qualora decidessero di vendere i titoli prima della scadenza. L'importo delle Cedole Variabili delle Obbligazioni è dipendente dall'andamento del tasso Euribor 3 mesi al quale è indicizzato il tasso variabile. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del tasso Euribor 3 mesi potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli. In particolare, poiché le Obbligazioni sono costituite, oltre che da una componente a tasso variabile indicizzata all'Euribor 3 mesi, anche da una componente a tasso fisso, l'investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio che variazioni in aumento nel livello dei tassi di interesse riducano il valore delle Obbligazioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ovvero all'importo inizialmente investito nelle Obbligazioni e quindi il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello corrente al momento della sottoscrizione ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

**Rischio di liquidità:** il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione MOT.

**Rischio emittente:** qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.

**Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla Sezione III del Prospetto di Base che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.**

**Indicatore di rischio dello strumento**

**VaR: 4,85% <sup>1)</sup>**

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 95,15%.

<sup>1)</sup> VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 03/03/2015 (Fonte Prometeia)



Nella tabella sottostante vengono confrontati i rendimenti annui dell'Obbligazione in collocamento con il rendimento annuo di un BTP con vita residua e scadenza similari acquistato in data 4 Marzo 2015 al prezzo di 102,798 e con i rendimenti annui di un CCT con vita residua e scadenza similari acquisto in data 4 Marzo 2015 al prezzo di 102,45, ipotizzando per entrambi l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

La tabella riporta i rendimenti calcolati ipotizzando, per l'Obbligazione in collocamento, un tasso fisso dell'1,75% per i primi 2 anni, un Euribor 3 mesi pari a 0,036% (livello del 5 Marzo 2015) costante fino alla scadenza del titolo e un Margine pari allo 0,50%.

**Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato**

	<b>BTP 15/04/2022 Cod. ISIN IT0005086886</b>	<b>CCT 15/12/2020 Cod. ISIN IT0005056541</b>	<b>CASSA DEPOSITI E PRESTITI Tasso Misto 2015-2022 ISIN IT0005090995</b>
Data di Scadenza	15/04/2022	15/12/2020	07/04/2022 (*)
Rendimento Effettivo Lordo (**)	0,94%	0,50%	0,89%
Rendimento Effettivo Netto (***)	0,78%	0,38%	0,78%
VaR (****)	5,42 %	3,83 %	4,85%

(\*) Ipotizzando che il collocamento non venga chiuso anticipatamente.

(\*\*) rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

(\*\*\*) rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

(\*\*\*\*) VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 03/03/2015 (Fonte Prometeia).

**A chi si rivolge:**

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso in Euro per i primi due anni di vita del prestito, e variabile per i successivi cinque anni;
- credono nella crescita dell'EURIBOR a 3 mesi dopo due anni dall'emissione del titolo;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

Come rappresentato nel paragrafo "Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato" sono stato informato che un investimento in BTP con vita residua e scadenza similari comporterebbe, in base alle metodologie di valutazione adottate dalla Banca, un maggior rendimento a fronte di un maggior rischio.

**INFORMAZIONI SUL RICHIEDENTE**

\_\_\_\_\_

Cognome

\_\_\_\_\_

Nome

\_\_\_\_\_

Deposito Titoli

\_\_\_\_\_

Rubrica

\_\_\_\_\_

Data

\_\_\_\_\_

Firma per ricevuta

**COPIA PER II COLLOCATORE**

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo (in particolare la sezione "Fattori di Rischio"), disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede dell'Emittente e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

**La Scheda è aggiornata al 09/03/2015**