

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

|  |   |  |                               |       |                                  |       |
|--|---|--|-------------------------------|-------|----------------------------------|-------|
| <b>Denominazione Strumento Finanziario</b>                         | <b>GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION<br/>ISSUE OF EURO MEDIUM-TERM NOTES U.S.\$ Floating Rate Notes Due 2020<br/>Codice ISIN XS1042118288</b>  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Tipo investimento</b>   | Obbligazioni corporate a tasso variabile  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Emittente</b>   | <b>GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION</b>   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Rating Emittente</b>  | A1 (Moody's); AA+ (S&P)   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Durata</b>  | 6 anni  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Periodo di offerta</b>  | L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 10 marzo 2014 e avrà termine il 21 marzo 2014. I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 10 marzo 2014 al 14 marzo 2014. L'Emittente si riserva la facoltà di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta anche qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare massimo delle Obbligazioni non sia stato interamente collocato presso il pubblico indistinto.   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Data di Godimento e Data di Scadenza</b>                        | La Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno determinate a conclusione dell'offerta delle Obbligazioni e comunicate al pubblico con apposito avviso sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale in Italia) entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Prezzo di sottoscrizione</b>                                    | Il prezzo sarà pari al 100% del valore nominale.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Importo minimo di sottoscrizione</b>                            | Le obbligazioni saranno disponibili in tagli da U.S.\$ 2.000 ciascuna.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Taglio minimo</b>   | Una obbligazione, per un importo minimo di sottoscrizione di U.S.\$ 2.000.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Tasso nominale annuo lordo</b>                                  | Le Obbligazioni del Prestito a Tasso Variabile sono fruttifere di interessi a tasso variabile dalla Data di Emissione (inclusa) sino alla Data di Scadenza del Prestito a Tasso Variabile (esclusa). Il tasso variabile sarà indicizzato all' USD Libor ("Libor") a 3 mesi maggiorato di uno spread. Lo Spread non sarà inferiore al +0,25% e sarà determinato a conclusione dell'offerta delle Obbligazioni del Prestito a Tasso Variabile e comunicato al pubblico con apposito avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" o "Milano Finanza" entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione dell'offerta delle Obbligazioni del Prestito a Tasso Variabile. |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Cedole trimestrali</b>  | Trimestrali posticipate con primo pagamento alla scadenza del primo trimestre successivo alla data di emissione del prestito e 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>Garanzie di Terzi</b>   | Assenti   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Commissioni a carico dell'Emittente</b>                         | <table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,20%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di organizzazione **</td> <td>0,60%</td> </tr> </table> <p>* commissione corrisposta ai Collocatori sul controvalore nominale delle obbligazioni effettivamente collocate.<br/>** commissione corrisposta al Responsabile del Collocamento sul controvalore nominale delle Obbligazioni emesse ed oggetto dell'offerta.</p>  |  | Commissione di collocamento * | 1,20% | Commissione di organizzazione ** | 0,60% |
| Commissione di collocamento *                                      | 1,20%   |  |                               |       |                                  |       |
| Commissione di organizzazione **                                   | 0,60%   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)</b> | <b>98,20%</b> dell'importo nominale sottoscritto. 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.   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Differenziale (spread) di mercato</b>                           | 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 – EuroMOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Quotazione/Negoziazione mercato secondario</b>                  | Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT.  |  |                               |       |                                  |       |

**Principali rischi collegati all'investimento**

**Rischio di tasso:** eventuali variazioni in aumento dei livelli dei tassi di interesse riducono il prezzo di mercato dei Titoli durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del Parametro di Riferimento. Variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relative all'andamento del Parametro di Riferimento 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 sul prezzo dei Titoli.

**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.

**Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario:** poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo "Risk Factors" del Prospetto di Base che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

**Indicatore di rischio dello strumento**

**VaR: 6,59%<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 al 91,61% dell'importo nominale sottoscritto.

<sup>1)</sup> VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia)

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

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, come sopra illustrato, con i rendimenti di due strumenti finanziari a basso rischio emittente. I due titoli utilizzati per la comparazione sono un BTP ITALY e un TREASURY USA acquistati in data 6/3/2014 rispettivamente al prezzo di 121,44% e di 99,668% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

|                                | <b>TREASURY<br/>28/02/2019<br/>Cod. ISIN<br/>US912828C244</b> | <b>BTP<br/>27/09/2023<br/>US465410AH18</b> | <b>GE CAPITAL<br/>CORPORATION<br/>ISIN XS1042118288<br/>(****)</b> |
|--------------------------------|---|--|--|
| Data di Scadenza               | 28/02/2019  | 27/09/2023                                 | Marzo 2020   |
| Rendimento Effettivo Lordo (*) | 1,47%   | 4,12%                                      | 0,85%  |
| Rendimento Effettivo Netto     | 1,28% (**)  | 3,30% (**)                                 | 0,68% (***)  |
| VaR (****)                     | 7,22%   | 10,61%                                     | 6,59%  |

\* 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%.

\*\*\* 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 elevata al 20%

\*\*\*\* VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia).

\*\*\*\*\* Indicatori elaborati considerando la costanza del tasso USD Libor 3 mesi rilevato a data



---

valutazione (pari a 0,24%), nell'ipotesi che lo spread sia determinato pari a 0,60%.

---

**A chi si rivolge:**

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento indicizzato ai tassi di mercato monetario per i prossimi 6 anni;
  - ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.
- 

**COPIA PER IL RICHIEDENTE**

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.

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

|  |   |  |                               |       |                                  |       |
|--|---|--|-------------------------------|-------|----------------------------------|-------|
| <b>Denominazione Strumento Finanziario</b>                         | <b>GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION<br/>ISSUE OF EURO MEDIUM-TERM NOTES U.S.\$ Floating Rate Notes Due 2020<br/>Codice ISIN XS1042118288</b>  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Tipo investimento</b>   | Obbligazioni corporate a tasso variabile  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Emittente</b>   | <b>GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION</b>   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Rating Emittente</b>  | A1 (Moody's); AA+ (S&P)   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Durata</b>  | 6 anni  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Periodo di offerta</b>  | L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 10 marzo 2014 e avrà termine il 21 marzo 2014. I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 10 marzo 2014 al 14 marzo 2014. L'Emittente si riserva la facoltà di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta anche qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare massimo delle Obbligazioni non sia stato interamente collocato presso il pubblico indistinto.   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Data di Godimento e Data di Scadenza</b>                        | La Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno determinate a conclusione dell'offerta delle Obbligazioni e comunicate al pubblico con apposito avviso sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale in Italia) entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Prezzo di sottoscrizione</b>                                    | Il prezzo sarà pari al 100% del valore nominale.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Importo minimo di sottoscrizione</b>                            | Le obbligazioni saranno disponibili in tagli da U.S.\$ 2.000 ciascuna.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Taglio minimo</b>   | Una obbligazione, per un importo minimo di sottoscrizione di U.S.\$ 2.000.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Tasso nominale annuo lordo</b>                                  | Le Obbligazioni del Prestito a Tasso Variabile sono fruttifere di interessi a tasso variabile dalla Data di Emissione (inclusa) sino alla Data di Scadenza del Prestito a Tasso Variabile (esclusa). Il tasso variabile sarà indicizzato all' USD Libor ("Libor") a 3 mesi maggiorato di uno spread. Lo Spread non sarà inferiore al +0,25% e sarà determinato a conclusione dell'offerta delle Obbligazioni del Prestito a Tasso Variabile e comunicato al pubblico con apposito avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" o "Milano Finanza" entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione dell'offerta delle Obbligazioni del Prestito a Tasso Variabile. |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Cedole trimestrali</b>  | Trimestrali posticipate con primo pagamento alla scadenza del primo trimestre successivo alla data di emissione del prestito e 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>Garanzie di Terzi</b>   | Assenti   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Commissioni a carico dell'Emittente</b>                         | <table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,20%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di organizzazione **</td> <td>0,60%</td> </tr> </table> <p>* commissione corrisposta ai Collocatori sul controvalore nominale delle obbligazioni effettivamente collocate.<br/>** commissione corrisposta al Responsabile del Collocamento sul controvalore nominale delle Obbligazioni emesse ed oggetto dell'offerta.</p>  |  | Commissione di collocamento * | 1,20% | Commissione di organizzazione ** | 0,60% |
| Commissione di collocamento *                                      | 1,20%   |  |                               |       |                                  |       |
| Commissione di organizzazione **                                   | 0,60%   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)</b> | <b>98,20%</b> dell'importo nominale sottoscritto. 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.   |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Differenziale (spread) di mercato</b>                           | 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 – EuroMOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.  |  |                               |       |                                  |       |
| <b>Quotazione/Negoziazione mercato secondario</b>                  | Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT.  |  |                               |       |                                  |       |

**Principali rischi collegati all'investimento**

**Rischio di tasso:** eventuali variazioni in aumento dei livelli dei tassi di interesse riducono il prezzo di mercato dei Titoli durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del Parametro di Riferimento. Variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relative all'andamento del Parametro di Riferimento 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 sul prezzo dei Titoli.

**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.

**Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario:** poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo "Risk Factors" del Prospetto di Base che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

**Indicatore di rischio dello strumento**

**VaR: 6,59%<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 al 91,61% dell'importo nominale sottoscritto.

<sup>1)</sup> VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia)

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

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, come sopra illustrato, con i rendimenti di due strumenti finanziari a basso rischio emittente. I due titoli utilizzati per la comparazione sono un BTP ITALY e un TREASURY USA acquistati in data 6/3/2014 rispettivamente al prezzo di 121,44% e di 99,668% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

|                                | <b>TREASURY<br/>28/02/2019<br/>Cod. ISIN<br/>US912828C244</b> | <b>BTP<br/>27/09/2023<br/>US465410AH18</b> | <b>GE CAPITAL<br/>CORPORATION<br/>ISIN XS1042118288<br/>(****)</b> |
|--------------------------------|---|--|--|
| Data di Scadenza               | 28/02/2019  | 27/09/2023                                 | Marzo 2020   |
| Rendimento Effettivo Lordo (*) | 1,47%   | 4,12%                                      | 0,85%  |
| Rendimento Effettivo Netto     | 1,28% (**)  | 3,30% (**)                                 | 0,68% (***)  |
| VaR (****)                     | 7,22%   | 10,61%                                     | 6,59%  |

\* 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%.

\*\*\* 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 elevata al 20%

\*\*\*\* VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia).

\*\*\*\*\* Indicatori elaborati considerando la costanza del tasso USD Libor 3 mesi rilevato a data



---

valutazione (pari a 0,24%), nell'ipotesi che lo spread sia determinato pari a 0,60%.

---

**A chi si rivolge:**

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento indicizzato ai tassi di mercato monetario per i prossimi 6 anni;
  - ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.
- 

**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.