

Scheda prodotto
Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	OPS Atlantia S.p.a TF 2012 - 2018 Garantito da Autostrade per l'Italia S.p.A. Codice ISIN IT0004869985
Tipo investimento	Obbligazioni corporate a tasso fisso
Emittente	Atlantia S.p.A.
Rating Emittente	Baa1 (Moody's); BBB+ (S&P); A- (Fitch)
Durata	6 anni
Periodo di offerta	L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 19 novembre 2012 e avrà termine il 7 dicembre 2012 (salvo proroga ovvero chiusura anticipata dell'offerta). I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 19 novembre 2012 al 30 novembre 2012. I Collocatori che operano online provvederanno alla raccolta delle adesioni pervenute per via telematica esclusivamente dal 19 novembre 2012 al 23 novembre 2012.
Data di Godimento e Data di Scadenza	La Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno rese note mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'EMITTENTE www.atlantia.it e su "Il Sole 24 Ore" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale), entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta, come eventualmente modificato, nonché mediante specifico avviso diffuso tramite Borsa Italiana.
Prezzo di sottoscrizione	Il prezzo sarà inferiore al 100% e, comunque, non inferiore al 99% del valore nominale; il prezzo di emissione sarà comunicato con le stesse modalità e termini descritte nel box "Data di Godimento e Data di Scadenza".
Importo minimo di sottoscrizione	€ 2.000
Taglio minimo	€ 1.000 e multipli di tale valore.
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni offrono, sul valore nominale, interessi a tasso fisso. Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza delle Obbligazioni sarà reso noto, insieme al margine di rendimento effettivo (il "Margine di Rendimento Effettivo") ed al tasso mid swap a 6 anni entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta con apposito avviso integrativo pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.atlantia.it e su "Il Sole 24 Ore" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale) nonché mediante specifico avviso diffuso tramite Borsa Italiana. Tale tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza sarà calcolato sommando il Margine di Rendimento Effettivo al tasso mid swap a 6 anni (pubblicato sulla pagina Reuters ISDAFIX2, fixing contro EURIBOR a 6 mesi, alle ore 11.00 a.m. di Francoforte), e rilevato il terzo Giorno Lavorativo antecedente alla Data di Godimento del Prestito. Il Margine di Rendimento Effettivo sarà non inferiore a 260, punti base (basis point).
Cedole annue	Annuali posticipate con primo pagamento alla scadenza del dodicesimo mese successivo alla data di godimento del prestito e ultimo pagamento alla data di scadenza del prestito.
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.
Garanzie di Terzi	Emissione garantita da Autostrade per l'Italia, subholding operativa di Atlantia

Commissione di collocamento *	1,70%
Commissione di garanzia **	0,15%
Commissione di direzione ***	0,10% + (0,25%; 0,30%)

Commissioni a carico dell'Emittente

* commissione corrisposta a ciascun Collocatori/Responsabili del Collocamento/membro del Gruppo di Direzione sull'importo nominale delle obbligazioni da ciascuno di essi ed assegnate e/o accollate ad esito degli impegni di garanzia, restando inteso che detta commissione sarà comunque corrisposta a ciascun Responsabile del Collocamento ed a ciascun membro del Gruppo di Direzione in caso di accolto.

** commissione corrisposta a ciascun Responsabile del Collocamento e a ciascuno dei membri del Gruppo di Direzione sull'importo nominale delle Obbligazioni garantite.

*** commissione corrisposta ai Responsabili del Collocamento così composta: (a) una parte fissa pari allo 0,10% dell'importo nominale delle Obbligazioni emesse, equamente ripartito tra i medesimi Responsabili del Collocamento; (b) una parte variabile, determinata a discrezione dell'Emittente in una percentuale comunque compresa tra lo 0,25% e lo 0,30% dell'importo nominale delle Obbligazioni emesse, la quale sarà ripartita dall'Emittente stesso discrezionalmente tra i Responsabili del Collocamento.



Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	100% 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.
Differenziale (spread) di mercato	La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, in quanto non sono presenti soggetti che si sono assunti l'impegno di agire quali intermediari nelle operazioni di mercato secondario.
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT.

Principali rischi collegati all'investimento	Rischio di tasso: il rendimento a scadenza del titolo, in quanto obbligazione a tasso fisso, non dipende dall'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Tuttavia il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.
	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 alla Sezione Prima, Capitolo 4 - Fattori di Rischio, del Prospetto Informativo, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento	VaR: 3,94%¹⁾
	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 96,06%. ¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 14/11/2012 (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 il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP con vita residua simile alla durata del Titolo offerto) acquistato in data 12/11/2012 al prezzo di 102,7% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.		
		BTP 4,5% 01/08/2018 ISIN IT0004361041	Atlantia S.p.a TF 2012-2018 ISIN IT0004869985⁶
	Scadenza	01/08/2018	14/12/2018 ⁵
	Rendimento Effettivo Lordo ¹	3,91%	3,70%
	Rendimento Effettivo Netto	3,35% ²	2,96% ³
VaR ⁴	9,55%	3,94%	



¹rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²rendimento 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 al 12,50%.

³rendimento 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 al 20%.

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 14/11/2012 (Fonte Prometeia).

⁵Si veda sezione "Data di Godimento e Data di Scadenza"

⁶Indicatori elaborati assumendo il "margine di rendimento effettivo" pari al 2,60% e il prezzo di emissione pari al 100%.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso 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 il Capitolo 4 "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

Denominazione Strumento Finanziario	OPS Atlantia S.p.a TF 2012 - 2018 Garantito da Autostrade per l'Italia S.p.A. Codice ISIN IT0004869985
Tipo investimento	Obbligazioni corporate a tasso fisso
Emittente	Atlantia S.p.A.
Rating Emittente	Baa1 (Moody's); BBB+ (S&P); A- (Fitch)
Durata	6 anni
Periodo di offerta	L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 19 novembre 2012 e avrà termine il 7 dicembre 2012 (salvo proroga ovvero chiusura anticipata dell'offerta). I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 19 novembre 2012 al 30 novembre 2012. I Collocatori che operano online provvederanno alla raccolta delle adesioni pervenute per via telematica esclusivamente dal 19 novembre 2012 al 23 novembre 2012.
Data di Godimento e Data di Scadenza	La Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno rese note mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'EMITTENTE www.atlantia.it e su "Il Sole 24 Ore" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale), entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta, come eventualmente modificato, nonché mediante specifico avviso diffuso tramite Borsa Italiana.
Prezzo di sottoscrizione	Il prezzo sarà inferiore al 100% e, comunque, non inferiore al 99% del valore nominale; il prezzo di emissione sarà comunicato con le stesse modalità e termini descritte nel box "Data di Godimento e Data di Scadenza".
Importo minimo di sottoscrizione	€ 2.000
Taglio minimo	€ 1.000 e multipli di tale valore.
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni offrono, sul valore nominale, interessi a tasso fisso. Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza delle Obbligazioni sarà reso noto, insieme al margine di rendimento effettivo (il "Margine di Rendimento Effettivo") ed al tasso mid swap a 6 anni entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta con apposito avviso integrativo pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.atlantia.it e su "Il Sole 24 Ore" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale) nonché mediante specifico avviso diffuso tramite Borsa Italiana. Tale tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza sarà calcolato sommando il Margine di Rendimento Effettivo al tasso mid swap a 6 anni (pubblicato sulla pagina Reuters ISDAFIX2, fixing contro EURIBOR a 6 mesi, alle ore 11.00 a.m. di Francoforte), e rilevato il terzo Giorno Lavorativo antecedente alla Data di Godimento del Prestito. Il Margine di Rendimento Effettivo sarà non inferiore a 260, punti base (basis point).
Cedole annue	Annuali posticipate con primo pagamento alla scadenza del dodicesimo mese successivo alla data di godimento del prestito e ultimo pagamento alla data di scadenza del prestito.
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.
Garanzie di Terzi	Emissione garantita da Autostrade per l'Italia, subholding operativa di Atlantia

Commissione di collocamento *	1,70%
Commissione di garanzia **	0,15%
Commissione di direzione ***	0,10% + (0,25%; 0,30%)

Commissioni a carico dell'Emittente

* commissione corrisposta a ciascun Collocatori/Responsabili del Collocamento/membro del Gruppo di Direzione sull'importo nominale delle obbligazioni da ciascuno di essi ed assegnate e/o accollate ad esito degli impegni di garanzia, restando inteso che detta commissione sarà comunque corrisposta a ciascun Responsabile del Collocamento ed a ciascun membro del Gruppo di Direzione in caso di accolto.

** commissione corrisposta a ciascun Responsabile del Collocamento e a ciascuno dei membri del Gruppo di Direzione sull'importo nominale delle Obbligazioni garantite.

*** commissione corrisposta ai Responsabili del Collocamento così composta: (a) una parte fissa pari allo 0,10% dell'importo nominale delle Obbligazioni emesse, equamente ripartito tra i medesimi Responsabili del Collocamento; (b) una parte variabile, determinata a discrezione dell'Emittente in una percentuale comunque compresa tra lo 0,25% e lo 0,30% dell'importo nominale delle Obbligazioni emesse, la quale sarà ripartita dall'Emittente stesso discrezionalmente tra i Responsabili del Collocamento.



Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	100% 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.
Differenziale (spread) di mercato	La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, in quanto non sono presenti soggetti che si sono assunti l'impegno di agire quali intermediari nelle operazioni di mercato secondario.
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT.

Principali rischi collegati all'investimento	Rischio di tasso: il rendimento a scadenza del titolo, in quanto obbligazione a tasso fisso, non dipende dall'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Tuttavia il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.
	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 alla Sezione Prima, Capitolo 4 - Fattori di Rischio, del Prospetto Informativo, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento	VaR: 3,94%¹⁾
	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 96,06%. ¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 14/11/2012 (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 il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP con vita residua simile alla durata del Titolo offerto) acquistato in data 12/11/2012 al prezzo di 102,7% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.		
		BTP 4,5% 01/08/2018 ISIN IT0004361041	Atlantia S.p.a TF 2012-2018 ISIN IT0004869985⁶
	Scadenza	01/08/2018	14/12/2018 ⁵
	Rendimento Effettivo Lordo ¹	3,91%	3,70%
	Rendimento Effettivo Netto	3,35% ²	2,96% ³
VaR ⁴	9,55%	3,94%	



²rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²rendimento 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 al 12,50%.

³rendimento 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 al 20%.

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 14/11/2012 (Fonte Prometeia).

⁵Si veda sezione "Data di Godimento e Data di Scadenza"

⁶Indicatori elaborati assumendo il "margine di rendimento effettivo" pari al 2,60% e il prezzo di emissione pari al 100%.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso 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.