

Scheda prodotto

Toyota Motor Credit Corporation. Emissione di un massimo di Dollari Statunitensi ("USD") 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Fisso Step.

AVVERTENZA

La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo al Collocatore nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce.

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche dello strumento finanziario.

I termini e le condizioni dello strumento finanziario sono contenute nella documentazione ufficiale predisposta dall'Emittente.

Prima dell'adesione leggere il Base Prospectus, in particolare la Sezione "Risk Factors", disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede di Fideuram S.p.A. e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario.

Denominazione Strumento Finanziario	Toyota Motor Credit Corporation. Emissione di un massimo di Dollari Statunitensi (“USD”) 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up con scadenza il 24 ottobre 2025 - ISIN XS1885506813	
Tipo investimento	Obbligazione a tasso fisso crescente in Dollari Statunitensi (USD)	
Emittente	Toyota Motor Credit Corporation E’ una società che offre servizi finanziari automobilistici. I servizi includono servizi di finanziamento a terzi, prestiti a termine, credito rotativo e finanziamento immobiliare ai rivenditori di veicoli e attrezzature industriali. Svolge l’attività in tutto il mondo.	
Garanzie di Terzi	Non previste	
Rating dell'emittente	Aa3 (Moody's); A (Fitch)	
Durata	7 anni (Data di Scadenza 24.10.2025).	
Periodo di Offerta	Salvo chiusura anticipata, il Periodo di Offerta è il seguente: - Offerta in sede (filiali) : dal 04 ottobre 2018 al 22 ottobre 2018 (date entrambe incluse). - Offerta fuori sede : dal 04 ottobre 2018 al 15 ottobre 2018 (date entrambe incluse). - Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza : non prevista	
Data di Emissione	25.10.2018	
Prezzo di Emissione	100% dell'importo nominale sottoscritto (USD 2.000 per 1 obbligazione)	
Lotto minimo sottoscrivibile	USD 2.000 per 1 obbligazione e successivi multipli di USD 2.000.	
Tasso nominale annuo lordo	L'Obbligazione corrisponde ogni anno una cedola lorda pari al Tasso nominale annuo lordo di riferimento calcolato sul valore nominale:	
	Date di Pagamento degli Interessi	Tasso di interesse
	I anno (24.10.2019)	2,30%
	II anno (24.10.2020)	2,60%
	III anno (24.10.2021)	2,90%
	IV anno (24.10.2022)	3,20%
	V anno (24.10.2023)	3,50%
	VI anno (24.10.2024)	3,80%
VII anno (24.10.2025)	4,05%	

Annuali posticipate pagabili il 24.10.2019, 24.10.2020, 24.10.2021, 24.10.2022, 24.10.2023, 24.10.2024, 24.10.2025 pari a:

Periodo	Importo di Pagamento
I anno	USD 46,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
II anno	USD 52,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
III anno	USD 58,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
IV anno	USD 64,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
V anno	USD 70,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
VI anno	USD 76,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
VII anno	USD 81,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario

Prezzo di Rimborso Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è composto come segue:

**Prezzo dello strumento
(scomposizione della
struttura)**

Valore della componente obbligazionaria*	96,50%
Costi impliciti dello strumento finanziario:	3,50%
- di cui Commissione di collocamento**	2,50%
- di cui Commissione di copertura riconosciuta al Lead Manager	0,65%
- di cui Commissione di strutturazione riconosciuta al Lead Manager	0,35%
PREZZO DI EMISSIONE	100,00%

* Valore alla data del 27 settembre 2018.

** Tale commissione è interamente 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.

**Differenziale (spread) di
mercato**

1,00%

Rappresenta la differenza massima tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (fatta sempre salva la facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto qualora non vi sia la disponibilità sufficiente di titoli da rivendere).

Tale differenza rappresenta un costo implicito che verrà sopportato dall'investitore qualora l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

Si precisa peraltro che il "Differenziale (spread) di mercato" non è garantito e potrebbe quindi risultare più elevato:

- in presenza di situazioni di turbolenze di mercato, nel qual caso è anche consentita la sospensione dalle quotazioni dello strumento finanziario;

- per quantità superiori a 100.000 euro e per volumi giornalieri di riacquisto da parte di Banca IMI complessivamente superiori a euro 1.000.000.

**Valore prevedibile di
smobilizzo al termine del
collocamento**

95,50% del Prezzo di Emissione.

Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

Tale valore è dato dal "Prezzo di Emissione" da cui vengono sottratti:

- i "Costi impliciti dello strumento finanziario" come risultanti nella sezione "Prezzo dello strumento finanziario (scomposizione della struttura)";
- il "Differenziale (spread) di mercato".

In caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe quindi subire perdite in conto capitale.

**Quotazione/Negoziation
e mercato secondario**

E' stata presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della London Stock Exchange e di quotazione sul Listino Ufficiale dell'Autorità per la Quotazione Inglese con efficacia a partire dalla Data di Emissione.

Ci si attende che verrà presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.), con efficacia a partire dalla Data di Emissione o intorno alla Data di Emissione.

**Principali rischi collegati
all'investimento**

Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni: le Obbligazioni sono denominate ed emesse in Dollari Statunitensi (USD). Qualora la valuta di emissione sia diversa da quella di riferimento per l'investitore (tipicamente l'Euro) e l'investitore si trovi nella necessità di:

(i) convertire la propria valuta nella Valuta di Emissione per sottoscrivere o acquistare le Obbligazioni,

(ii) convertire la valuta di emissione - con la quale vengono corrisposti dall'Emittente tutti gli importi a valere sulle Obbligazioni - nella propria valuta, questi sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto.

In particolare un deprezzamento della valuta di emissione delle Obbligazioni rispetto alla valuta di riferimento dell'investitore (tipicamente l'Euro) potrebbe comportare perdite anche significative.

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.

In generale, l'andamento del prezzo di mercato delle Obbligazioni è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse: nello specifico, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, ci si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dei titoli.

Con riferimento alle Obbligazioni, le variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sul prezzo e quindi sul rendimento dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Rischio di liquidità: tale rischio si riferisce all'eventuale difficoltà di trovare tempestiva ed adeguata contropartita nel caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza.

Infatti, 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.

Il rischio liquidità dello strumento finanziario è quindi rappresentato:

- dall'effetto dei "Costi impliciti dello strumento finanziario" come riportati nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)";
- dall'ampiezza del "Differenziale (spread) di mercato".

L'impatto di tali componenti sul prezzo di vendita è indicato nel "Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento".

Rischio Emittente: è il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei titoli (per capitale e interessi).

Acquistando i titoli, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo ai titoli nonché il rimborso del capitale investito alla data di scadenza. Pertanto, i titoli sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Un cambiamento dei rating attribuiti al debito dell'Emittente può influire sul prezzo di mercato dei titoli stessi.

I rating attribuiti al debito dell'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei titoli stessi. Tuttavia, poiché il rendimento dei titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai titoli, un miglioramento dei rating dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai titoli.

Quanto precede illustra alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione si rimanda alla sezione Risk Factors del Base Prospectus che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

VaR: 8,072%¹⁾

**Indicatore
rischio
strumento** di
dello

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 88,42% a cui corrisponde, nell'ipotesi di invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 87,92%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 03/10/2018 (Fonte Prometeia)

La tabella compara:

- il rendimento annuo del BTP 2,50% (15.11.2025 ISIN IT0005345183) ipotizzandone l'acquisto in data 27 settembre 2018 al prezzo di 100,255. Tale prezzo, definito sulla base delle quotazioni de Il Sole 24 Ore del 28.09.2018, è comprensivo della commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.
Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi, il rendimento annuo lordo del BTP risulterebbe pari al 2,55% (Fonte Il Sole 24 Ore del 28.09.2018) e il rendimento annuo netto pari allo 2,23%;
- il rendimento effettivo annuo dell'obbligazione in collocamento al netto dei costi

	BTP	Toyota Motor Credit Corporation Tasso Fisso Step Up in USD ¹		
		Scenario negativo ²	Scenario intermedio ³	Scenario positivo ⁴
Scadenza	15.11.2025	24.10.2025	24.10.2025	24.10.2025
Rendimento annuo lordo	2,47% ⁵	-3,74%	3,50%	11,44%
Rendimento annuo netto	2,16% ⁶	-3,74% ⁷	2,59% ⁷	8,47% ⁷
VaR ⁸	9,317%	8,072%		

Esemplificazione dei rendimenti: confronto con Titoli di Stato

¹ Fonte del dato Intesa Sanpaolo Spa. Le simulazioni sono effettuate su osservazioni storiche e tengono conto del rischio cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

² In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore a quello indicato.

³ In base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore o uguale a quello indicato e il 50% dei casi presenta un rendimento maggiore a quello indicato.

⁴ In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento superiore a quello indicato.

⁵ Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

⁶ 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 nella misura attualmente vigente del 12,5%.

⁷ Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolati applicando l'imposta sostitutiva del 26%

⁸ VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 03/10/2018 (Fonte Prometeia).

N.B.

Nel caso in cui il prezzo del BTP alla data in cui viene effettuato l'investimento sia inferiore al prezzo rilevato il 27.09.2018, il rendimento annuo del BTP risulterebbe superiore a quello indicato in tabella.

Nella tabella sottostante è fornita evidenza dell'aggregazione dei costi e degli oneri riportati nella Scheda Prodotto, relativi all'operazione, comprensivi degli eventuali pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi), ipotizzando un investimento pari a USD 10.000, che corrispondono a EUR 8.567 sulla base del cambio USD/EUR rilevato il 27 settembre 2018 (0,8567), nell'ipotesi di disinvestimento alla fine del 1° anno dall'emissione

Voce	Valore percentuale	Valore monetario
Costi connessi allo strumento finanziario	2,00%	EUR 171,34
Pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi)	2,50%	EUR 214,18
Costi connessi a Servizi di investimento e/o Servizi accessori	n.d.	n.d.
Totale costi, oneri e incentivi	4,50%	EUR 385,52

Informativa su costi, oneri e incentivi (ai sensi della Direttiva 65/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio - Mifid II)

Sono previsti ulteriori costi correlati al servizio accessorio di custodia ed amministrazione e/o ad eventuali servizi aggiuntivi non riferibili pro-quota alla singola operazione. Tali costi Le sono stati comunicati nell'ambito della specifica documentazione contrattuale da Lei sottoscritta e saranno oggetto di puntuale rendicontazione annuale periodica.

In caso di disinvestimento dopo un anno, il totale dei costi, oneri e incentivi è pari a USD 450,00, di cui:

- costi connessi allo strumento finanziario pari a 2,00% (USD 200,00) e
- pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi) pari a 2,50% (USD 250).

In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato, il totale dei costi, oneri e incentivi è pari al 3,50% pari a USD 350,00, di cui:

- costi connessi allo strumento finanziario pari a 1,00% (USD 100) e
- pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi) pari a 2,50% (USD 250).

Per la rappresentazione dei possibili rendimenti dello strumento finanziario sottoscritto, al netto dei costi, si rimanda a quanto riportato nella sezione 'Esemplificazione dei rendimenti: confronto con Titoli di Stato'.

A chi si rivolge

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano percepire un flusso cedolare annuo crescente;
- hanno aspettative di apprezzamento del Dollaro Statunitense (USD) rispetto all'Euro;
- sono disposti a sopportare il rischio di cambio;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza (durata 7 anni – scadenza 24 ottobre 2025).

Si tratta di uno strumento finanziario per il quale è in corso un'offerta al pubblico. Pertanto, prima dell'adesione, si consiglia di leggere il Base Prospectus, in particolare la sezione "Risk Factors" e le Condizioni Definitive delle Obbligazioni, disponibili gratuitamente su richiesta presso l'Emittente e i Collocatori. In caso di discordanza tra quanto riportato nella presente Scheda Prodotto e quanto indicato nelle Condizioni Definitive, prevarrà quanto riportato nelle Condizioni Definitive.

Scheda aggiornata al 28.09.2018

In relazione alla Scheda di Adesione relativa all'offerta in oggetto sottoscritta in data odierna, dichiaro di avere ricevuto e preso visione della presente Scheda Prodotto riportante le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento sopra menzionato.
In caso di discrepanza tra il contenuto della presente Scheda e quello dell'Avviso di Borsa Italiana, quest'ultimo prevarrà.

COPIA PER IL RICHIEDENTE

Scheda prodotto

Toyota Motor Credit Corporation. Emissione di un massimo di Dollari Statunitensi ("USD") 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Fisso Step.

AVVERTENZA

La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo al Collocatore nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce.

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche dello strumento finanziario.

I termini e le condizioni dello strumento finanziario sono contenute nella documentazione ufficiale predisposta dall'Emittente.

Prima dell'adesione leggere il Base Prospectus, in particolare la Sezione "Risk Factors", disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede di Fideuram S.p.A. e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario.

Denominazione Strumento Finanziario	Toyota Motor Credit Corporation. Emissione di un massimo di Dollari Statunitensi (“USD”) 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up con scadenza il 24 ottobre 2025 - ISIN XS1885506813	
Tipo investimento	Obbligazione a tasso fisso crescente in Dollari Statunitensi (USD)	
Emittente	Toyota Motor Credit Corporation E’ una società che offre servizi finanziari automobilistici. I servizi includono servizi di finanziamento a terzi, prestiti a termine, credito rotativo e finanziamento immobiliare ai rivenditori di veicoli e attrezzature industriali. Svolge l’attività in tutto il mondo.	
Garanzie di Terzi	Non previste	
Rating dell’emittente	Aa3 (Moody’s); A (Fitch)	
Durata	7 anni (Data di Scadenza 24.10.2025).	
Periodo di Offerta	Salvo chiusura anticipata, il Periodo di Offerta è il seguente: - Offerta in sede (filiali): dal 04 ottobre 2018 al 22 ottobre 2018 (date entrambe incluse). - Offerta fuori sede: dal 04 ottobre 2018 al 15 ottobre 2018 (date entrambe incluse). - Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza: non prevista	
Data di Emissione	25.10.2018	
Prezzo di Emissione	100% dell'importo nominale sottoscritto (USD 2.000 per 1 obbligazione)	
Lotto minimo sottoscrivibile	USD 2.000 per 1 obbligazione e successivi multipli di USD 2.000.	
Tasso nominale annuo lordo	L’Obbligazione corrisponde ogni anno una cedola lorda pari al Tasso nominale annuo lordo di riferimento calcolato sul valore nominale:	
	Date di Pagamento degli Interessi	Tasso di interesse
	I anno (24.10.2019)	2,30%
	II anno (24.10.2020)	2,60%
	III anno (24.10.2021)	2,90%
	IV anno (24.10.2022)	3,20%
	V anno (24.10.2023)	3,50%
	VI anno (24.10.2024)	3,80%
VII anno (24.10.2025)	4,05%	

Annuali posticipate pagabili il 24.10.2019, 24.10.2020, 24.10.2021, 24.10.2022, 24.10.2023, 24.10.2024, 24.10.2025 pari a:

Cedole lorde crescenti

Periodo	Importo di Pagamento
I anno	USD 46,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
II anno	USD 52,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
III anno	USD 58,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
IV anno	USD 64,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
V anno	USD 70,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
VI anno	USD 76,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario
VII anno	USD 81,00 per ogni USD 2.000 di valore nominale unitario

Prezzo di Rimborso

Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è composto come segue:

**Prezzo dello strumento
(scomposizione della
struttura)**

Valore della componente obbligazionaria*	96,50%
Costi impliciti dello strumento finanziario:	3,50%
- di cui Commissione di collocamento**	2,50%
- di cui Commissione di copertura riconosciuta al Lead Manager	0,65%
- di cui Commissione di strutturazione riconosciuta al Lead Manager	0,35%
PREZZO DI EMISSIONE	100,00%

* Valore alla data del 27 settembre 2018.

** Tale commissione è interamente 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.

**Differenziale (spread) di
mercato**

1,00%

Rappresenta la differenza massima tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (fatta sempre salva la facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto qualora non vi sia la disponibilità sufficiente di titoli da rivendere).

Tale differenza rappresenta un costo implicito che verrà sopportato dall'investitore qualora l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

Si precisa peraltro che il "Differenziale (spread) di mercato" non è garantito e potrebbe quindi risultare più elevato:

- in presenza di situazioni di turbolenze di mercato, nel qual caso è anche consentita la sospensione dalle quotazioni dello strumento finanziario;

- per quantità superiori a 100.000 euro e per volumi giornalieri di riacquisto da parte di Banca IMI complessivamente superiori a euro 1.000.000.

**Valore prevedibile di
smobilizzo al termine del
collocamento**

95,50% del Prezzo di Emissione.

Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

Tale valore è dato dal "Prezzo di Emissione" da cui vengono sottratti:

- i "Costi impliciti dello strumento finanziario" come risultanti nella sezione "Prezzo dello strumento finanziario (scomposizione della struttura)";
- il "Differenziale (spread) di mercato".

In caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe quindi subire perdite in conto capitale.

**Quotazione/Negoziation
e mercato secondario**

E' stata presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della London Stock Exchange e di quotazione sul Listino Ufficiale dell'Autorità per la Quotazione Inglese con efficacia a partire dalla Data di Emissione.

Ci si attende che verrà presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.), con efficacia a partire dalla Data di Emissione o intorno alla Data di Emissione.

**Principali rischi collegati
all'investimento**

Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni: le Obbligazioni sono denominate ed emesse in Dollari Statunitensi (USD). Qualora la valuta di emissione sia diversa da quella di riferimento per l'investitore (tipicamente l'Euro) e l'investitore si trovi nella necessità di:

(i) convertire la propria valuta nella Valuta di Emissione per sottoscrivere o acquistare le Obbligazioni,

(ii) convertire la valuta di emissione - con la quale vengono corrisposti dall'Emittente tutti gli importi a valere sulle Obbligazioni - nella propria valuta, questi sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto.

In particolare un deprezzamento della valuta di emissione delle Obbligazioni rispetto alla valuta di riferimento dell'investitore (tipicamente l'Euro) potrebbe comportare perdite anche significative.

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.

In generale, l'andamento del prezzo di mercato delle Obbligazioni è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse: nello specifico, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, ci si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dei titoli.

Con riferimento alle Obbligazioni, le variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sul prezzo e quindi sul rendimento dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Rischio di liquidità: tale rischio si riferisce all'eventuale difficoltà di trovare tempestiva ed adeguata contropartita nel caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza.

Infatti, 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.

Il rischio liquidità dello strumento finanziario è quindi rappresentato:

- dall'effetto dei "Costi impliciti dello strumento finanziario" come riportati nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)";
- dall'ampiezza del "Differenziale (spread) di mercato".

L'impatto di tali componenti sul prezzo di vendita è indicato nel "Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento".

Rischio Emittente: è il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei titoli (per capitale e interessi). Acquistando i titoli, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo ai titoli nonché il rimborso del capitale investito alla data di scadenza. Pertanto, i titoli sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Un cambiamento dei rating attribuiti al debito dell'Emittente può influire sul prezzo di mercato dei titoli stessi.

I rating attribuiti al debito dell'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei titoli stessi. Tuttavia, poiché il rendimento dei titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai titoli, un miglioramento dei rating dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai titoli.

Quanto precede illustra alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione si rimanda alla sezione Risk Factors del Base Prospectus che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

VaR: 8,072%¹⁾

**Indicatore
rischio
strumento**

**di
dello**

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 88,42% a cui corrisponde, nell'ipotesi di invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 87,92%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 03/10/2018 (Fonte Prometeia)

La tabella compara:

- il rendimento annuo del BTP 2,50% (15.11.2025 ISIN IT0005345183) ipotizzandone l'acquisto in data 27 settembre 2018 al prezzo di 100,255. Tale prezzo, definito sulla base delle quotazioni de Il Sole 24 Ore del 28.09.2018, è comprensivo della commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi, il rendimento annuo lordo del BTP risulterebbe pari al 2,55% (Fonte Il Sole 24 Ore del 28.09.2018) e il rendimento annuo netto pari allo 2,23%;

- il rendimento effettivo annuo dell'obbligazione in collocamento al netto dei costi

	BTP	Toyota Motor Credit Corporation Tasso Fisso Step Up in USD ¹		
		Scenario negativo ²	Scenario intermedio ³	Scenario positivo ⁴
Scadenza	15.11.2025	24.10.2025	24.10.2025	24.10.2025
Rendimento annuo lordo	2,47% ⁵	-3,74%	3,50%	11,44%
Rendimento annuo netto	2,16% ⁶	-3,74% ⁷	2,59% ⁷	8,47% ⁷
VaR ⁸	9,317%	8.072%		

**Esemplificazione
rendimenti: confronto con
Titoli di Stato**

¹ Fonte del dato Intesa Sanpaolo Spa. Le simulazioni sono effettuate su osservazioni storiche e tengono conto del rischio cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

² In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore a quello indicato.

³ In base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore o uguale a quello indicato e il 50% dei casi presenta un rendimento maggiore a quello indicato.

⁴ In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento superiore a quello indicato.

⁵ Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

⁶ 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 nella misura attualmente vigente del 12,5%.

⁷ Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolati applicando l'imposta sostitutiva del 26%

⁸ VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 03/10/2018 (Fonte Prometeia).

N.B.

Nel caso in cui il prezzo del BTP alla data in cui viene effettuato l'investimento sia inferiore al prezzo rilevato il 27.09.2018, il rendimento annuo del BTP risulterebbe superiore a quello indicato in tabella.

Nella tabella sottostante è fornita evidenza dell'aggregazione dei costi e degli oneri riportati nella Scheda Prodotto, relativi all'operazione, comprensivi degli eventuali pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi), ipotizzando un investimento pari a USD 10.000, che corrispondono a EUR 8.567 sulla base del cambio USD/EUR rilevato il 27 settembre 2018 (0,8567), nell'ipotesi di disinvestimento alla fine del 1° anno dall'emissione

Voce	Valore percentuale	Valore monetario
Costi connessi allo strumento finanziario	2,00%	EUR 171,34
Pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi)	2,50%	EUR 214,18
Costi connessi a Servizi di investimento e/o Servizi accessori	n.d.	n.d.
Totale costi, oneri e incentivi	4,50%	EUR 385,52

Informativa su costi, oneri e incentivi (ai sensi della Direttiva 65/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio - Mifid II)

Sono previsti ulteriori costi correlati al servizio accessorio di custodia ed amministrazione e/o ad eventuali servizi aggiuntivi non riferibili pro-quota alla singola operazione. Tali costi Le sono stati comunicati nell'ambito della specifica documentazione contrattuale da Lei sottoscritta e saranno oggetto di puntuale rendicontazione annuale periodica.

In caso di disinvestimento dopo un anno, il totale dei costi, oneri e incentivi è pari a USD 450,00, di cui:

- costi connessi allo strumento finanziario pari a 2,00% (USD 200,00) e
- pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi) pari a 2,50% (USD 250).

In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato, il totale dei costi, oneri e incentivi è pari al 3,50% pari a USD 350,00, di cui:

- costi connessi allo strumento finanziario pari a 1,00% (USD 100) e
- pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi) pari a 2,50% (USD 250).

Per la rappresentazione dei possibili rendimenti dello strumento finanziario sottoscritto, al netto dei costi, si rimanda a quanto riportato nella sezione 'Esemplificazione dei rendimenti: confronto con Titoli di Stato'.

A chi si rivolge

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano percepire un flusso cedolare annuo crescente;
- hanno aspettative di apprezzamento del Dollaro Statunitense (USD) rispetto all'Euro;
- sono disposti a sopportare il rischio di cambio;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza (durata 7 anni – scadenza 24 ottobre 2025).

Si tratta di uno strumento finanziario per il quale è in corso un'offerta al pubblico. Pertanto, prima dell'adesione, si consiglia di leggere il Base Prospectus, in particolare la sezione "Risk Factors" e le Condizioni Definitive delle Obbligazioni, disponibili gratuitamente su richiesta presso l'Emittente e i Collocatori. In caso di discordanza tra quanto riportato nella presente Scheda Prodotto e quanto indicato nelle Condizioni Definitive, prevarrà quanto riportato nelle Condizioni Definitive.

Scheda aggiornata al 28.09.2018

INFORMAZIONI SUL RICHIEDENTE

Cognome

Nome

Deposito Titoli

Rubrica

Data

Firma per ricevuta

COPIA PER IL COLLOCATORE

In relazione alla Scheda di Adesione relativa all'offerta in oggetto da me sottoscritta in data odierna, dichiaro di avere ricevuto e preso visione della presente Scheda Prodotto riportante le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento sopra menzionato. In caso di discrepanza tra il contenuto della presente Scheda e quello dell'Avviso di Borsa Italiana, quest'ultimo prevarrà.