



Ministero dell'Economia e delle Finanze
Ufficio Stampa

Comunicato n. 178

**Composizione della domanda durante le
due fasi di collocamento della decima emissione del BTP Italia**

Il Ministero dell'Economia e delle Finanze comunica alcuni dettagli concernenti la decima emissione del BTP Italia, il titolo indicizzato all'inflazione italiana (Indice FOI, senza tabacchi - Indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, al netto dei tabacchi), con scadenza a 8 anni.

Nel corso della Prima Fase del periodo di collocamento, dedicata agli investitori *retail*, le contrattazioni, sia per numero di contratti che per controvalore, hanno registrato una domanda più sostenuta nel primo giorno rispetto al secondo e, ancor più, rispetto al terzo.

La Seconda Fase, dedicata agli investitori istituzionali, che si è svolta nell'arco di 2 ore durante il quarto giorno del collocamento, ha visto un controvalore complessivo domandato superiore all'ammontare finale offerto, pari a 3.000 milioni di euro:

		numero di contratti	Controvalore domandato (€)
Prima Fase	1° giorno	15.110	1.202.969.000
Prima Fase	2° giorno	10.269	650.612.000
Prima Fase	3° giorno	5.640	366.337.000
Seconda Fase	4° giorno (chiusura ore 11)	293	3.321.465.000

Con riferimento alla Prima Fase del periodo di collocamento, dei 31.019 contratti conclusi sul MOT (il Mercato Telematico delle Obbligazioni e Titoli di Stato di Borsa Italiana) attraverso BNP Paribas e Monte dei Paschi di Siena Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. – *Dealer* dell'operazione

– circa il 46 per cento è stato di importo inferiore ai 20.000 euro. Se si considerano i contratti fino a 50.000 euro, si arriva a circa il 76 per cento del totale relativo a questa fase.

Sebbene le modalità di emissione non consentano di avere dati puntuali sulle caratteristiche degli investitori, dalle informazioni raccolte da *Dealer*, *Co-Dealer* e altri intermediari, si può desumere che nel corso della Prima Fase si è registrata una quota del *private banking* superiore rispetto a quella di investitori individuali (70 per cento rispetto al 30 per cento).

All'interno della quota sottoscritta da investitori individuali, si stima che circa il 69 per cento abbia inoltrato l'ordine attraverso le filiali delle reti bancarie, mentre circa il 31 per cento sia avvenuto attraverso l'*home banking*, un dato in crescita rispetto al precedente collocamento nell'anno corrente. Per quanto riguarda la ripartizione geografica degli ordini ricevuti durante la Prima Fase, si stima che circa il 95 per cento sia stato sottoscritto da investitori *retail* domestici, mentre il 5 per cento è stato collocato all'estero.

Nel corso della Seconda Fase di collocamento, sempre in base alle informazioni raccolte presso i *Dealer* e *Co-Dealer* e altri intermediari, si stima che circa il 59 per cento del controvalore sia stato collocato presso le banche, mentre gli *asset manager* hanno acquistato circa il 24 per cento. Di rilievo anche la quota sottoscritta da assicurazioni e fondi pensione pari a circa il 14 per cento, mentre il resto della quantitativo emesso è stata assegnato a imprese non finanziarie e fondazioni (per un totale pari a circa il 3 per cento).

Il collocamento del titolo nella Seconda Fase del periodo di collocamento ha visto una presenza dominante di investitori italiani, che ne hanno sottoscritto circa il 98 per cento. Il resto dell'emissione della Seconda Fase, è stato collocato presso investitori esteri europei residenti in Regno Unito e Germania.

Le informazioni qui riportate non sono destinate ad essere pubblicate o distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America. Il comunicato e le informazioni in esso contenute non costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari negli Stati Uniti. Gli strumenti finanziari a cui viene fatto riferimento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act of 1933, come modificato (il "Securities Act") e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America, salvo siano registrati ai sensi del Securities Act o sulla base di esenzioni applicabili ai sensi del Securities Act. Tali strumenti finanziari non sono e non saranno oggetto di alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti d'America. Di conseguenza, questi strumenti finanziari possono essere offerti, venduti o consegnati soltanto a persone fuori dagli Stati Uniti ai sensi della Regulation S del Securities Act.

Roma, 21 ottobre 2016

Ore, 16.30

PRESS RELEASE

Details on demand composition during the two Phases of the tenth issuance of BTP Italia

The Ministry of Economy and Finance announces the details regarding the tenth issuance of BTP Italia, the government bond indexed to Italian inflation (FOI index, ex-tobacco - Indices of Consumer Prices for blue and white-collar households with the exclusion of tobacco), with 8 year maturity.

During the First Phase of the placement period, dedicated to retail investors, the issuance met a larger demand on the first day compared to the following two days, in terms of both number of contracts and turnover.

The Second Phase, dedicated to institutional investors, that lasted 2 hours during the fourth day of the placement, saw a total demand greater than the final amount on offer of 3,000 million Euros:

		number of contracts	total turnover demanded (€)
First Phase	1 st day	15,110	1,202,969,000
First Phase	2 nd day	10,269	650,612,000
First Phase	3 rd day	5,640	366,337,000
Second Phase	4 th day (closing at 11 a.m.)	293	3,321,465,000

With reference to the First Phase of the placement period, out of 31,019 contracts concluded on the MOT (the Borsa Italiana's screen-based market for securities and government bonds) through BNP Paribas and Monte dei Paschi di Siena Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. - Dealers of the transaction - around 46 per cent of them had a size of less than 20,000 euros, while considering contracts up to 50,000 euros, they were around 76 per cent of the total related to that Phase of the placement.

Although the methodology of issuance does not allow to collect precise information about the investors' characteristics, the data received from Dealers, Co-Dealers and other intermediaries, show that, during the First Phase, there was an higher share of private banking with respect to individual investors (70 per cent versus 30 per cent).

Within the share allotted to individual investors, requests received through the banking networks at the bank desk were estimated to be around 69 per cent, while orders carried out via home banking were about 31 per cent, this latter value marking an increase with respect to the previous issuance in the current year. Looking at the geographical distribution of orders received during the First Phase

of the placement, about 95 per cent has been allocated to domestic retail investors, while 5 per cent has been placed abroad.

The information collected from Dealers, Co-Dealers and other intermediaries shows that around 59 per cent of turnover of the Second Phase were allotted to banks, while asset managers bought around 24 per cent. Noticeable was also the share subscribed by insurance companies and pension funds (around 14 per cent), while the rest of the issuance has been allotted to non-financial institutions (corporations) and foundations (around 3 per cent).

During the Second Phase, the placement of the bond saw a dominant presence of Italian investors, who bought about 98 per cent of it. The rest of the issuance of the Second Phase was allotted to European investors from the UK and Germany.

The information contained herein is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States of America. The materials do not constitute an offer of securities for sale in the United States. The securities discussed herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "US Securities Act") and the securities may not be offered or sold in the United States of America absent registration or an exemption from registration as provided in the U.S. Securities Act, and the rules and regulations thereunder. No public offering of securities is being or will be made in the United States of America. Accordingly, the securities are being offered, sold or delivered only to persons outside the United States in offshore transactions in reliance on Regulation S under the US Securities Act.

Rome, October 21st, 2016