

**La presente Sintesi dell'Emissione è una traduzione della Summary of the Issue allegata alle Condizioni Definitive per l'emissione di Fixed Rate Step-up Notes con scadenza 22 ottobre 2026 per un importo fino a U.S.\$500.000.000 (soggetto ad un incremento fino a U.S.\$750.000.000) di Toyota Motor Credit Corporation redatta sotto l'esclusiva responsabilità dei soggetti responsabili per le Condizioni Definitive**

## NOTA DI SINTESI

### Sezione 1 – Introduzione e avvertenze

#### **Introduzione**

##### I titoli

Emissione per un importo massimo di U.S.\$ 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up con scadenza il 22 ottobre 2026, soggetto ad un incremento fino a U.S.\$750.000.000.

(le "Obbligazioni") ISIN XS2056488013.

##### Emittente ed Offerente

L'emittente e offerente è Toyota Motor Credit Corporation (l'"Emittente"), una società della California (Corporation Number 1123946) costituita il 4 ottobre 1982 ai sensi delle leggi dello Stato della California. Il numero identificativo dell'Emittente ("LEI") è Z2VZBHUMB7PWWJ63I008. La sede legale ed esecutiva dell'Emittente è al 6565 Headquarters Drive, Plano, Texas 75024-5965, tel.: +1 469 486 9013.

##### Autorità competente e data di approvazione

L'autorità competente che ha approvato il Prospetto in data 13 settembre 2019, è la Central Bank of Ireland, New Wapping Street, North Wall Quay. Dublino 1, Irlanda, tel:+ 353 1 2483605.

#### **Avvertenze**

**La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto e alle presenti Condizioni Definitive. Qualunque decisione di investire nelle Obbligazioni deve basarsi sull'esame complessivo del Prospetto, compresi eventuali documenti inclusi mediante riferimento, e delle presenti Condizioni Definitive. Qualora venga presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto e nelle presenti Condizioni Definitive, il ricorrente potrebbe essere tenuto, ai sensi del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto e delle presenti Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento giudiziario.**

**Nessun soggetto che ha provveduto alla predisposizione della presente nota di sintesi, compresa l'eventuale traduzione, potrà essere ritenuto responsabile civilmente, salvo che questa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive, o non offra, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive, informazioni essenziali volte ad agevolare la decisione dell'investitore di investire nelle Obbligazioni.**

### Sezione 2 – Emittente

#### **Chi è l'emittente degli strumenti finanziari?**

##### Domicilio, forma giuridica, LEI, legislazione e paese di costituzione

L'Emittente è una società di capitali costituita ai sensi delle leggi dello Stato della California, Stati Uniti. L'Emittente è domiciliato in California, Stati Uniti e la sua sede legale si trova a Plano, Texas, Stati Uniti. Il numero LEI è Z2VZBHUMB7PWWJ63I008.

##### Principali Attività

L'attività principale dell'Emittente è quella di fornire una varietà di prodotti finanziari ed assicurativi a concessionari o gruppi di concessionari autorizzati Toyota e Lexus e, in misura inferiore, altri concessionari in franchising domestici e di importazione ed ai loro clienti negli Stati Uniti (escluse le Hawaii) e Puerto Rico.

##### Principali azionisti

L'intero capitale sociale e capitale con diritto di voto in circolazione dell'Emittente è posseduto da Toyota Financial Services International Corporation che a sua volta è posseduto direttamente da Toyota Financial Services Corporation ("TFS").

Di conseguenza, TFS controlla effettivamente l'Emittente ed è in grado di controllare direttamente la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e di indirizzare la gestione e le politiche dell'Emittente.

TFS è una società holding interamente controllata da Toyota Motor Corporation ("TMC"), la capogruppo finale del gruppo Toyota.

##### Amministratori esecutivi chiave

Gli Amministratori e Principali Direttori Esecutivi dell'Emittente sono Mark S. Templin, Scott Cooke, Ron Chu, Pete Carey, Alec Hagey, Mao Saka, Anna Sampang, Akihiro Fukutome, James E. Lentz III e Robert Carter.

##### Revisori

I revisori dell'Emittente sono PricewaterhouseCoopers LLP, Dallas, Texas, Stati Uniti.

#### **Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali sull'Emittente?**

Le informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati sotto presentate per gli esercizi finanziari conclusi il

31 marzo 2019 e 31 marzo 2018 sono state estratte senza rettifiche rilevanti dal bilancio certificato predisposto in conformità ai principi contabili generalmente accettati degli Stati Uniti (“U.S. GAAP”) inclusa la Relazione Annuale dell’Emittente su Modello 10-K per l’esercizio finanziario concluso il 31 marzo 2019. Le informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati al 30 giugno 2019 e per i tre mesi conclusi il 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018 sono state estratte senza rettifiche rilevanti dal bilancio non certificato dell’Emittente incluso nella Relazione Trimestrale dell’Emittente su Modello 10-Q per il trimestre concluso il 30 giugno 2019.

<b>Conto Economico Consolidato</b>				
	<b>Esercizio concluso il 31 marzo</b>		<b>Trimestre concluso il 30 giugno</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	(In milioni di Dollari Statunitensi)			
Risultato ante imposte	977	781	463	114

<b>Stato Patrimoniale Consolidato</b>			
	<b>Al 31 marzo</b>		<b>Al 30 giugno</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
	(In milioni di Dollari Statunitensi, eccetto per il rapporto debito / capitale proprio)		
Cassa e altre disponibilità liquide	2.198	3.540	5.493
Cassa e altre disponibilità liquide vincolate	985	1.219	1.008
Indebitamento	92.922	98.353	97.384
Rapporto debito / capitale proprio (passività totali/capitale netto totale)	7,6	8,4	7,7

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>				
	<b>Esercizio concluso il 31 marzo</b>		<b>Trimestre concluso il 30 giugno</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	(In milioni di Dollari Statunitensi)			
Flusso di cassa netto da attività operative	5.935	8.335	1.726	975
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	(4.495)	(1.377)	4.406	2.853
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(3.016)	(7.484)	(2.814)	(1.958)

#### **Quali sono i rischi principali che sono specifici per l’Emittente?**

L’Emittente ha identificato nel Prospetto un certo numero di fattori che possono incidere negativamente sulla sua attività, sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria nonché sulla sua capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi delle Obbligazioni. Tali fattori includono, tra gli altri:

- cambiamenti nelle condizioni generali degli affari, economiche, geopolitiche e di mercato, incluso il mercato complessivo per i contratti *retail*, il finanziamento dei veicoli a motore all’ingrosso, il leasing o finanziamento ai concessionari, variazioni dei livelli delle vendite di Toyota, Lexus o altri veicoli nel suo mercato, e restrizioni alle operazioni in valuta o alle importazioni o altre politiche commerciali pregiudizievoli, turbative alle operazioni conseguenti all’instabilità sistemica politica o economica, cambiamenti nei comportamenti dei consumatori, e l’incapacità di fronteggiare con successo la concorrenza o di aumento della concorrenza;
- una diminuzione dei livelli delle vendite dei veicoli Toyota e Lexus avrà un impatto negativo sul livello dei volumi di finanziamento dell’Emittente;
- richiami e altri annunci connessi che possono incidere negativamente sulle vendite, anche in conseguenza dell’effettiva o percepita qualità, sicurezza o affidabilità dei veicoli Toyota e Lexus in quanto l’attività dell’Emittente è, sostanzialmente, dipendente dalla vendita dei veicoli Toyota e Lexus;
- cambiamenti dei rating di credito sul debito senior a lungo termine di TMC e di alcune sue affiliate, tra cui l’Emittente; e
- cambiamenti di leggi o regolamenti, tra cui i principi contabili, guasti o interruzioni dei sistemi informativi, violazioni della sicurezza o attacchi informatici.

### **Sezione 3 – I Titoli**

<b>Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?</b>
<u>Tipo, classe e ISIN</u>
I titoli sono Obbligazioni a Tasso Fisso Step-up con scadenza 22 ottobre 2026. L’ International Securities Identification Number

(ISIN) è: XS2056488013.

#### Valuta, denominazione, valore nominale, numero di Obbligazioni e termini

La valuta e il valore nominale complessivo delle Obbligazioni è fino a U.S.\$500.000.000, soggetto ad un incremento fino a U.S.\$750.000.000. Le Obbligazioni hanno una Denominazione Specifica e un Importo di Calcolo di U.S.\$2.000 ciascuna. La Data di Scadenza delle Obbligazioni è il 22 ottobre 2026.

#### Diritti connessi alle Obbligazioni

Sulle Obbligazioni maturano interessi dalla data di emissione che saranno pagati annualmente in via posticipata il 22 ottobre di ogni anno fino alla Data di Scadenza inclusa ai tassi fissi su base annua elencati di seguito:

- 1,20 per cent. su base annua alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 ottobre 2020 per il periodo decorrente dal 22 ottobre 2019 (incluso) fino al 22 ottobre 2020 (escluso);
- 1,35 per cent. su base annua alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 ottobre 2021 per il periodo decorrente dal 22 ottobre 2020 (incluso) fino al 22 ottobre 2021 (escluso);
- 1,50 per cent. su base annua alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 ottobre 2022 per il periodo decorrente dal 22 ottobre 2021 fino al 22 ottobre 2022 (escluso);
- 1,65 per cent. su base annua alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 ottobre 2023 per il periodo decorrente dal 22 ottobre 2022 fino al 22 ottobre 2023 (escluso);
- 1,80 per cent. su base annua alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 ottobre 2024 per il periodo decorrente dal 22 ottobre 2023 fino al 22 ottobre 2024 (escluso);
- 2,00 per cent. su base annua alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 ottobre 2025 per il periodo decorrente dal 22 ottobre 2024 fino al 22 ottobre 2025 (escluso); e
- 2,05 per cent. su base annua alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 ottobre 2026 per il periodo decorrente dal 22 ottobre 2025 fino al 22 ottobre 2026 (escluso).

Il rendimento delle Obbligazioni è 1,639% su base annua. La prima data di pagamento degli interessi cadrà il 22 ottobre 2020. Subordinatamente a qualsiasi acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, le Obbligazioni saranno rimborsate il 22 ottobre 2026 alla pari. Le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente per motivi fiscali, alla pari.

Non è stato nominato alcun trustee che agisca in qualità di fiduciario per i portatori delle Obbligazioni.

The Bank of New York Mellon, che agisce tramite la propria succursale di Londra è stata nominata agente per l'emissione e agente di pagamento principale. Le Obbligazioni sono altresì emesse subordinatamente a, e con il beneficio di, un contratto di agenzia modificato e riformulato tra l'Emittente, The Bank of New York Mellon SA/NV, Succursale del Lussemburgo in qualità di agente per i registri e i trasferimenti e The Bank of New York Mellon, che agisce tramite la propria succursale di Londra, in qualità di agente per i trasferimenti e i pagamenti.

L'Emittente non sarà obbligato ad effettuare alcun pagamento in relazione alle Obbligazioni con riferimento ad alcuna tassa o altro onere imposto da un governo o una suddivisione politica o autorità fiscale del medesimo o nel medesimo, a meno che tale Portatore delle Obbligazioni o Portatore delle Cedole sia un Portatore Non-Statunitense (come definito alla Condizione 7(b)). In tal caso, l'Emittente sarà obbligato a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi in tal modo trattenuti o dedotti, subordinatamente ad alcune limitate eccezioni.

Tutti i pagamenti in relazione alle Obbligazioni saranno effettuati subordinatamente a qualsiasi deduzione o ritenuta richiesta dalle provvisori di cui alle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice Tributario Statunitense (*U.S. Internal Revenue Code*) del 1986, come modificato, qualsiasi regolamento o altra linea guida promulgata ai sensi del medesimo o qualsiasi interpretazione ufficiale del medesimo (anche ai sensi di un accordo descritto alla Sezione 1471(b)), o di qualsiasi accordo intergovernativo attuativo di un approccio alternativo ad medesimo o qualsiasi legge attuativa relativa al medesimo (collettivamente, "FATCA"), e non sarà pagato alcun importo aggiuntivo a copertura degli importi in tal modo trattenuti o dedotti.

I Termini e Condizioni delle Obbligazioni contengono i seguenti eventi di inadempimento:

- (a) inadempimento rispetto al pagamento di un importo a titolo di capitale o interessi dovuto in relazione alle Obbligazioni, che si protragga per un periodo di tempo specificato;
- (b) mancato adempimento o mancata osservanza da parte dell'Emittente di qualsiasi impegno, condizione o disposizione ai sensi dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni o del Contratto di Agenzia a beneficio dei portatori delle Obbligazioni (diverso dall'impegno di pagare capitale e interessi in relazione alle Obbligazioni), che si protragga per un periodo di tempo specificato; e
- (c) eventi relativi allo scioglimento, alla liquidazione, al fallimento, all'insolvenza ed agli accordi con i creditori dell'Emittente.

Le Obbligazioni non contengono previsioni di inadempimento incrociato (*cross default*).

I Termini e Condizioni delle Obbligazioni contengono previsioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Obbligazioni per valutare le questioni che incidono sui loro interessi in generale. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, tra cui i portatori che non hanno preso parte e votato alla rilevante assemblea e i portatori che hanno votato in maniera contraria alla maggioranza.

La legge applicabile alle Obbligazioni è la legge inglese.

#### Status delle Obbligazioni (ranking)

Le Obbligazioni e le relative cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente ed avranno pari priorità nell'ordine dei pagamenti (*pari passu*) senza alcuna preferenza tra di esse e (fatta eccezione

per alcune obbligazioni che godono di preferenza legale) in modo uguale a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente di volta in volta in circolazione.

#### Trasferibilità

Non esistono restrizioni alla trasferibilità delle Obbligazioni fatta eccezione per l'esistenza di alcune consuete restrizioni all'offerta, vendita e consegna delle Obbligazioni ed alla distribuzione del materiale di offerta negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, Irlanda, Italia, Olanda, Spagna, nel Regno Unito, in Giappone, Canada, Australia, Nuova Zelanda, ad Hong Kong, nella Repubblica Popolare Cinese ("RPC" (che ai fini delle Obbligazioni emesse ai sensi del Programma, esclude la Regione Amministrativa Speciale di Hong Kong della Repubblica Popolare Cinese, la Regione Amministrativa Speciale di Macau della Repubblica Popolare Cinese e Taiwan)), a Singapore e in Svizzera.

#### **Dove saranno negoziati gli strumenti finanziari?**

Le Obbligazioni saranno ammesse alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della Borsa di Londra ed ammessi al Listino Ufficiale della Financial Conduct Authority.

Ci si attende che sarà fatta domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.) da parte l'Emittente (o per suo conto) a partire dalla Data di Emissione o data a questa prossima.

#### **Esiste una garanzia correlata agli strumenti finanziari?**

##### Descrizione della natura e ambito di applicazione dell'accordo di supporto al credito

Le Obbligazioni godono del beneficio di alcuni Accordi di Supporto al Credito retti dalla legge giapponese, uno tra TMC e TFS datato 14 luglio 2000 come integrato da un Accordo di Supporto al Credito Integrativo datato 14 luglio 2000 ed un Accordo di Supporto al Credito Integrativo N. 2 datato 2 ottobre 2000 (collettivamente, l' "Accordo di Supporto al Credito TMC") e tra TFS e l'Emittente datato 1 ottobre 2000 (l' "Accordo di Supporto al Credito" e, congiuntamente all'Accordo di Supporto al Credito TMC, gli "Accordi di Supporto al Credito"). Gli Accordi di Supporto al Credito non costituiscono una garanzia diretta o indiretta delle Obbligazioni da parte di TMC o TFS. Gli obblighi di TMC ai sensi del proprio Accordo di Supporto al Credito e gli obblighi di TFS ai sensi dei propri Accordi di Supporto al Credito, hanno pari priorità nell'ordine dei pagamenti (*pari passu*) con le proprie obbligazioni di debito dirette, non condizionate, non subordinate e non garantite.

Ai sensi dell'Accordo di Supporto al Credito TMC, TMC accetta di mettere a disposizione di TFS fondi sufficienti per adempiere ai propri obblighi di pagamento sugli strumenti finanziari da essa emessi (inclusi gli strumenti finanziari emessi dalle controllate o affiliate di TFS quali l'Emittente in relazione ai quali TFS ha obblighi di supporto al credito) ed accetta di garantire che TFS abbia sempre un patrimonio netto materiale consolidato di almeno JPY10.000.000 per tutto il periodo in cui TFS avrà in essere obblighi di supporto al credito.

TFS accetta nel proprio Accordo di Supporto al Credito con l'Emittente di mettere a disposizione dell'Emittente fondi sufficienti per adempiere ai propri obblighi di pagamento sugli strumenti finanziari da essa emessi ed accetta di garantire che l'Emittente abbia sempre un patrimonio netto materiale consolidato di almeno U.S.\$100.000, per tutto il periodo in cui l'Emittente avrà in circolazione strumenti finanziari.

Patrimonio netto materiale indica l'importo complessivo del capitale emesso, dell'eccedenza di capitale e degli utili non distribuiti dedotto qualsiasi attivo immateriale.

##### Descrizione dei fornitori di supporto al credito

TFS è il fornitore di supporto al credito nei confronti dell'Emittente. TFS è una società per azioni a responsabilità limitata costituita ai sensi del Codice Commerciale del Giappone in data 7 luglio 2000. TFS continua ad esistere ai sensi del Testo Unico sulle Società del Giappone e il suo LEI è 353800WDOBRSAV97BA75. I principali uffici direttivi di TFS si trovano a Nagoya Lucent Tower, 6-1, Ushijima-cho, Nishi-ku, Nagoya City, Aichi Prefecture 451-6015, Giappone con numero di telefono +81-52-217-2300.

TMC è il fornitore di supporto al credito nei confronti di TFS. TMC è una società per azioni a responsabilità limitata costituita ai sensi del Codice Commerciale del Giappone in data 28 agosto 1937. TMC continua ad esistere ai sensi del Testo Unico sulle Società del Giappone e il suo LEI è 5493006W3QUS5LMH6R84. I principali uffici direttivi di TMC si trovano a numero 1, Toyota-cho, Toyota City, Aichi Prefecture 471-8571, Giappone con numero di telefono +81-565-28-2121.

##### Informazioni finanziarie fondamentali su Toyota Motor Corporation

Le informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati sotto presentate per gli esercizi finanziari conclusi il 31 marzo 2019 e 31 marzo 2018 sono state estratte senza rettifiche rilevanti dal bilancio consolidato certificato di TMC predisposto in conformità agli U.S. GAAP incluso nella relazione Annuale di TMC su Modello 20-F per l'esercizio finanziario concluso il 31 marzo 2019. Le informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi conclusi al 30 giugno 2019 e per i tre mesi conclusi il 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018 sono state estratte senza rettifiche rilevanti dal Bilancio Consolidato non Certificato di TMC per i tre mesi conclusi il 30 giugno 2019 predisposto in conformità agli U.S. GAAP.

#### **Conto Economico Consolidato**

	Esercizio concluso il 31 marzo		Trimestre concluso il 30 giugno	
	2019	2018	2019	2018

	(In milioni di Yen)			
Ricavi operativi	2.467.545	2.399.862	741.951	682.687
<b>Stato Patrimoniale Consolidato</b>				
	Al 31 marzo		Al 30 giugno 2019	
	2019	2018		
	(In milioni di Yen, eccetto per i rapporti)			
Debito a lungo termine	10.550.945	10.006.374	10.549.161	
Finanziamenti a breve termine	5.344.973	5.154.913	5.297.509	
Quota corrente di debito a lungo termine	4.254.260	4.186.277	4.302.570	
Cassa e altre disponibilità liquide e cassa e altre disponibilità liquide vincolate	3.706.515	3.219.639	3.890.487	
Rapporto corrente (attività correnti totali / passività correnti totali)	1,04	1,02	1,08	
Rapporto debito / capitale proprio (passività totali/patrimonio netto totale)	1,56	1,56	1,55	
Interest cover ratio (reddito operativo/interessi passivi)	4,94	5,78	-	
<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>				
	Esercizio concluso il 31 marzo		Trimestre concluso il 30 giugno	
	2019	2018	2019	2018
	(In milioni di Yen)			
Liquidità netta proveniente da attività operative	3.766.597	4.223.128	908.370	824.016
Liquidità netta usata in attività di finanziamento	(540.839)	(449.135)	40.646	157.004
Liquidità netta usata in attività di investimento	(2.697.241)	(3.660.092)	(731.072)	(1.042.627)
<b>Fattori di rischio rilevanti concernenti i fornitori di supporto al credito contenuti nel prospetto</b>				
<p>TFS è una società holding e dipende completamente dalla performance delle sue controllate che si occupano di servizi finanziari, incluso ciascuno degli Emittenti. In quanto società holding, TFS non si occupa di, né conduce, alcuna attività operativa in prima persona. Le sue risorse principali sono le azioni nelle sue 58 controllate consolidate e otto affiliate. Di conseguenza, TFS dipende dai risultati economici, finanziari ed operativi delle sue controllate ed affiliate che si occupano di servizi finanziari ed è pertanto indirettamente esposta ai medesimi rischi fronteggiati dalle sue controllate ed affiliate che si occupano di servizi finanziari, incluso ciascuno degli Emittenti. Un qualsiasi deterioramento degli affari, della situazione finanziaria o dei risultati operativi delle controllate ed affiliate che si occupano di servizi finanziari di TFS o della loro capacità o volontà di pagare dividendi a TFS inciderebbe negativamente in modo rilevante sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi di TFS.</p> <p>TMC ha identificato nel Prospetto un certo numero di fattori che potrebbero incidere negativamente sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi di Toyota. Tali fattori includono, tra gli altri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il mercato mondiale automobilistico è altamente competitivo. Toyota fronteggia una intensa concorrenza da parte dei costruttori di automobili nei mercati in cui opera. La concorrenza nel settore dell'automobile si è ulteriormente intensificata in un contesto di condizioni complessive di mercato difficili. Inoltre, è probabile che la concorrenza si intensifichi ulteriormente alla luce della ulteriore continua globalizzazione del settore automobilistico mondiale, potendo anche portare ad una riorganizzazione di settore. I fattori che incidono sulla concorrenza includono la qualità e le caratteristiche del prodotto, la sicurezza, l'affidabilità, il costo del carburante, la quantità di tempo necessario per innovazione e sviluppo, la formazione dei prezzi, il servizio clienti e le condizioni di finanziamento. Una maggiore concorrenza può portare a inferiori vendite di unità di veicoli, il che può portare ad una ulteriore pressione al ribasso dei prezzi ed incidere negativamente sulla situazione finanziaria ed i risultati operativi di Toyota. La capacità di Toyota di rispondere adeguatamente ai recenti rapidi cambiamenti nel mercato automobilistico e di mantenere la sua competitività sarà fondamentale per il suo futuro successo nei mercati esistenti e nuovi e per mantenere la propria quota di mercato. Non può esservi alcuna garanzia che Toyota sarà in grado di competere con successo in futuro.</li> <li>• Toyota è sensibile alle fluttuazioni dei tassi di cambio ed è principalmente esposta alle fluttuazioni di valore dello yen giapponese, del dollaro statunitense e dell'euro e, in misura inferiore, del dollaro australiano, del rublo russo, del dollaro canadese e della sterline inglese. I bilanci consolidati di Toyota, che sono presentati in yen giapponesi, sono condizionati dalle fluttuazioni dei cambi attraverso il rischio di conversione, e variazioni nei tassi di cambio possono anche incidere sul prezzo dei prodotti venduti e dei materiali acquistati da Toyota in valute estere attraverso il rischio di transazione. In particolare, il rafforzamento dello yen giapponese rispetto al dollaro statunitense può incidere negativamente sui risultati operativi di Toyota.</li> <li>• Il settore automobilistico mondiale è soggetto a varie leggi e regolamenti governativi inclusi quelli relativi alla sicurezza dei veicoli ed alle questioni ambientali quali i livelli delle emissioni, il costo del carburante, la rumorosità e l'inquinamento. In particolare, i costruttori di automobili quali Toyota devono attuare misure di sicurezza quali campagne richiami per veicoli che non rispettano o potrebbero non rispettare gli standard di sicurezza delle leggi e dei regolamenti governativi. Inoltre, Toyota può, al fine di rassicurare i propri clienti sulla sicurezza dei veicoli Toyota, decidere di attuare volontariamente campagne richiami o</li> </ul>				

altre misure di sicurezza anche se il veicolo rispetta gli standard di sicurezza delle rilevanti leggi e regolamenti governativi. Laddove Toyota lanci prodotti che portino a misure di sicurezza quali campagne richiami, Toyota può sostenere costi di varia natura inclusi rilevanti costi per le riparazioni gratuite. Molti governi inoltre impongono dazi ed altre barriere al commercio, tasse e imposte, o attuano controlli su prezzi o cambi.

#### **Quali sono i rischi specifici associati ai titoli?**

Esistono inoltre rischi associati alle Obbligazioni che comprendono una gamma di rischi relativi alla struttura delle Obbligazioni, rischi di mercato e rischi delle Obbligazioni in generale, tra cui:

- potrebbe non essere mai stabilito un mercato secondario attivo per le Obbligazioni o questo potrebbe essere illiquido e ciò potrebbe avere un effetto negativo sul valore al quale le Obbligazioni possono essere vendute, e il valore sul secondario e/o il valore reale delle Obbligazioni nel corso del tempo potrebbe essere influenzato da fluttuazioni nei tassi di interesse e dagli effetti dell'inflazione. Il prezzo sul secondario delle Obbligazioni potrebbe escludere le commissioni dovute dall'Emittente al Lead Manager o ai Collocatori, che sono invece incluse nel prezzo di emissione delle Obbligazioni e la chiusura anticipata del periodo di offerta potrebbe avere un effetto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.
- l'eventuale rating del credito assegnato all'Emittente e/o alle Obbligazioni potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi associati a un investimento nelle Obbligazioni.
- le Obbligazioni registrate in forma globale detenute secondo la nuova struttura di custodia potrebbero non soddisfare i criteri di ammissibilità dell'Eurosistema;
- i Termini e le Condizioni delle Obbligazioni comprendono clausole volte a consentirne la modifica in alcune circostanze senza il consenso di tutti gli investitori;
- modifiche normative o regolamentari possono avere effetti sul valore delle Obbligazioni e il portatore potrebbe non ricevere il pagamento integrale degli importi dovuti in relazione alle Obbligazioni a seguito di ritenute effettuate dall'Emittente in adempimento alla legge vigente; e
- il valore di un investimento da parte di un investitore può essere influenzato negativamente dalle fluttuazioni dei tassi di cambio qualora le Obbligazioni non fossero denominate nella valuta dell'investitore.

### **Sezione 4 – Offerta al pubblico dei titoli e/o ammissione alle negoziazioni su un mercato regolamentato**

#### **A quali condizioni e in quali date si può investire nei titoli?**

##### Termini generali, condizioni e calendario previsto per l'offerta e modalità di collocamento

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del loro valore nominale complessivo.

##### *Giurisdizione dell'Offerta Pubblica e Periodo di Offerta:*

Le Obbligazioni potrebbero essere offerte in circostanze in cui non vi sia esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi del Regolamento Prospetti e qualsiasi offerta in queste circostanze viene identificata nel Prospetto di Base dell'Emittente come una "Non-Exempt Offer" (Offerta non esente) e nelle presenti Condizioni Definitive come una "Offerta", la quale può essere effettuata solo in Italia durante il Periodo di Offerta specificato di seguito.

Il Periodo di Offerta inizia dalla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e a partire dalla stessa, ossia il 2 ottobre 2019 alle ore 9:00 CET fino al (i) 17 ottobre 2019 alle ore 16:30 CET, incluso, in caso di sottoscrizione presso le filiali dei Collocatori, e (ii) 10 ottobre 2019 alle ore 16:30 CET, incluso, in caso di offerta fuori sede, salvo eventuale chiusura anticipata del Periodo d'Offerta o cancellazione dell'Offerta.

##### *Chiusura Anticipata del Periodo d'Offerta*

Il Lead Manager (come di seguito definito) si riserva il diritto, previa consultazione con l'Emittente, di chiudere il Periodo d'Offerta anticipatamente in qualsiasi momento, anche nel caso in cui le sottoscrizioni delle Obbligazioni non abbiano ancora raggiunto il Valore Nominale Complessivo di U.S.\$500.000.000 o di U.S.\$750.000.000, ove applicabile. Sarà dato avviso della chiusura anticipata del Periodo d'Offerta mediante uno o più avvisi che saranno resi disponibili sul sito internet di Banca IMI ([www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com)) e attraverso i Collocatori (e, a scanso di equivoci, non verrà pubblicato alcun supplemento al Prospetto o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

##### *Cancellazione dell'Offerta*

Il Lead Manager si riserva il diritto, previa consultazione con l'Emittente, di cancellare l'Offerta mediante recesso dal Contratto di Collocamento (come di seguito definito). Il Contratto di Collocamento potrà inoltre essere risolto al verificarsi di alcune circostanze ivi indicate, e a seguito della risoluzione dello stesso, l'Offerta sarà cancellata e non verrà emessa alcuna Obbligazione. Sarà dato avviso della cancellazione dell'Offerta in uno o più avvisi che saranno resi disponibili sul sito internet di Banca IMI ([www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com)) ed attraverso i Collocatori (ed a scanso di equivoci, non verrà pubblicato alcun supplemento al Prospetto o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

Ove sia stata presentata una domanda per aderire all'Offerta da parte di un potenziale sottoscrittore e l'Offerta venga cancellata, tutte le domande di sottoscrizione diventeranno nulle e inefficaci, senza ulteriori avvisi e tale potenziale sottoscrittore non avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquistare le Obbligazioni.

A scanso di equivoci, qualsiasi chiusura anticipata o cancellazione dell'Offerta sarà efficace in relazione al Periodo d'Offerta per la sottoscrizione presso le sedi dei Collocatori, così come per la raccolta di sottoscrizioni delle Obbligazioni mediante offerta fuori sede.

**Prezzo di Offerta:**

Le Obbligazioni saranno offerte al Prezzo di Emissione, vale a dire 100% dell'Importo di Calcolo di ogni Obbligazione.

Il Prezzo di Offerta include le Commissioni dovute dall'Emittente ai Collocatori e al Lead Manager.

**Condizioni cui è subordinata l'offerta:**

L'Offerta delle Obbligazioni è subordinata alla loro emissione ed è soggetta alle condizioni previste nel Contratto di Collocamento.

Il Lead Manager si riserva il diritto, previa consultazione con l'Emittente, di chiudere anticipatamente o cancellare l'Offerta secondo quanto previsto nel Contratto di Collocamento (si veda il paragrafo *Periodo d'Offerta* – che precede).

**Descrizione delle modalità di adesione:**

Un potenziale Portatore potrà sottoscrivere le Obbligazioni in conformità agli accordi in essere tra il relativo Collocatore e i propri clienti, relativi alla sottoscrizione di titoli in generale.

Ai sensi della MiFID II come recepita in Italia e del Contratto di Collocamento, gli investitori che hanno consegnato il Modulo di Adesione (come di seguito definito) a un Collocatore o hanno sottoscritto le Obbligazioni tramite un Collocatore, sono o diventeranno clienti, relativamente al servizio di collocamento, del relativo Collocatore e non dell'Emittente o del Lead Manager.

*Sottoscrizione presso le filiali dei Collocatori*

Gli investitori possono fare richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali di qualsiasi Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche tramite soggetti delegati) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "Modulo di Adesione") a partire dal 2 ottobre 2019 alle ore 9:00 CET, incluso, fino al 17 ottobre 2019 alle ore 16:30, incluso, salvo eventuale chiusura anticipata del Periodo d'Offerta o cancellazione dell'Offerta delle Obbligazioni. I Moduli di Adesione sono disponibili presso le filiali di ciascun Collocatore.

Qualsiasi richiesta dovrà essere presentata ai Collocatori in Italia.

*Offerta Fuori Sede*

Le Obbligazioni possono inoltre essere collocate dai Collocatori mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo N. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato (il "Testo Unico della Finanza") a partire dal 2 ottobre 2019 ore 9:00 CET, incluso, fino al 10 ottobre 2019 ore 16:30, incluso, salvo eventuale chiusura anticipata del Periodo d'Offerta o cancellazione dell'Offerta delle Obbligazioni. I Collocatori che intendono collocare le Obbligazioni mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno i Moduli di Adesione tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

*Informazioni Generali*

Non ci sono limiti al numero di Moduli di Adesione che possono essere compilati e consegnati dal medesimo potenziale investitore presso il medesimo o un diverso Collocatore, fatta salva la circostanza che, ai fini del riparto, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

Fatte salve le previsioni applicabili di volta in volta in caso di pubblicazione di supplementi ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetti, e alle disposizioni applicabili al collocamento delle Obbligazioni mediante offerta fuori sede, come specificato al paragrafo 9 delle presenti Condizioni Definitive, la richiesta di sottoscrizione può essere revocata da parte dei potenziali investitori presentando apposita richiesta presso le filiali del Collocatore che ha ricevuto il relativo Modulo di Adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (ossia il 17 ottobre 2019), come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta.

In aggiunta a quanto sopra indicato, ai sensi dell'Articolo 30, paragrafo 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi mediante offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore e/o consulente finanziario senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

Nel caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto secondo le previsioni del Regolamento Prospetti, gli investitori che hanno già accettato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del supplemento avranno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento, di revocare le proprie adesioni mediante comunicazione scritta al Collocatore che ha ricevuto tale adesione. La data finale del diritto di revoca sarà indicata nel rilevante supplemento.

Agli aderenti che non sono clienti del Collocatore presso cui viene presentato il Modulo di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Obbligazioni richieste calcolato sulla base del Prezzo di Offerta delle Obbligazioni. In caso di mancata o parziale assegnazione delle Obbligazioni, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Obbligazioni assegnate, verrà rimborsata al richiedente senza interessi entro la Data di Emissione.

Ciascun Collocatore ha la responsabilità di informare i potenziali investitori di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'Offerta delle Obbligazioni.

La sottoscrizione delle Obbligazioni comporta la presunzione della conoscenza da parte dei portatori delle Obbligazioni di tutti i termini e condizioni delle Obbligazioni e la loro accettazione.

Le adesioni ricevute dai Collocatori prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e nulle.

Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione:

Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in lotti minimi di U.S.\$2.000 (il "Lotto Minimo") o un numero integrale di Obbligazioni maggiore del Lotto Minimo.

Richieste multiple possono essere presentate dallo stesso richiedente presso il medesimo o un differente Collocatore, fermo restando che, ai fini del riparto, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

Non esiste un importo massimo di sottoscrizione delle Obbligazioni per cui un investitore può far richiesta nei limiti del Valore Nominale Complessivo e nel rispetto delle previsioni di cui al precedente paragrafo "*Descrizione delle procedure di adesione*" e al paragrafo "*Procedura di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima dell'effettuazione della notifica*" che segue.

Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni:

Il Collocatore interessato comunicherà a ciascun investitore gli accordi relativi al regolamento delle Obbligazioni al momento della sottoscrizione e il pagamento delle Obbligazioni assegnate dovrà essere fatto dall'investitore al Collocatore interessato in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i propri clienti in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale, senza che siano addebitate commissioni o altre spese al richiedente da parte dell'Emittente, del Lead Manager, o dei Collocatori.

Le Obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento da parte dei Collocatori, attraverso il Lead Manager, all'Emittente degli importi netti di sottoscrizione.

Il regolamento e la consegna delle Obbligazioni tra l'Emittente e i Collocatori saranno effettuati tramite il Lead Manager.

L'Emittente ritiene che le Obbligazioni saranno accreditate sui rispettivi conti titoli dei sottoscrittori mediante scritture contabili alla Data di Emissione o intorno alla Data di Emissione.

Modalità e termine entro cui i risultati dell'offerta dovranno essere resi pubblici:

I risultati dell'Offerta saranno pubblicati quanto prima sul sito internet del Lead Manager [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e attraverso i Collocatori alla Data di Emissione o prima della stessa.

Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima che avvenga la comunicazione:

Il Collocatore interessato comunicherà direttamente ai potenziali Portatori delle Obbligazioni l'accettazione della loro richiesta e l'importo assegnato.

Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino al raggiungimento del Valore Nominale Complessivo durante il Periodo d'Offerta. Nel caso in cui l'importo complessivo delle Obbligazioni richieste in sottoscrizione ecceda il Valore Nominale Complessivo, il Lead Manager, previa consultazione con l'Emittente, chiuderà anticipatamente il Periodo d'Offerta

Nel caso in cui, nonostante quanto precede, l'importo complessivo delle Obbligazioni richieste in sottoscrizione ecceda il Valore Nominale Complessivo di U.S.\$500.000.000 o di U.S.\$750.000.000, ove applicabile, il Lead Manager adotterà criteri di riparto e/o di richiesta in conformità alla prassi di mercato e alle leggi e regolamenti applicabili e assegnerà le Obbligazioni secondo modalità trasparenti e idonee ad assicurare la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Le negoziazioni delle Obbligazioni possono avere inizio alla Data di Emissione.

#### Dettagli sull'ammissione alle negoziazioni presso un mercato regolamentato

Le Obbligazioni saranno ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Regolamentato della Borsa di Londra ed ammesse al Listino Ufficiale della Financial Conduct Authority.

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

Stima delle spese totali dell'emissione e/o dell'offerta, inclusa la stima delle spese poste a carico dell'investitore da parte dell'emittente o dell'offerente

L'emittente non addebiterà alcuna spesa all'investitore.

#### **Chi è l'offerente?**

L'Emittente in qualità di offerente acconsente all'uso del proprio Prospetto di Base, incluse le presenti Condizioni Definitive, in Italia in relazione all'Offerta alle seguenti condizioni:

- (i) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta;
- (ii) unicamente il Lead Manager e i seguenti Collocatori sono autorizzati ad utilizzare il Prospetto di Base dell'Emittente in relazione alla, o per effettuare una, Offerta ai sensi del Contratto di Collocamento datato 1 ottobre 2019 concluso tra



l'Emittente e:

- (a) Banca IMI S.p.A. (the “*Lead Manager*” o il “*Direttore del Consorzio*”); e
- (b) Intesa Sanpaolo S.p.A., Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Sanpaolo Invest SIM S.p.A., Cassa Lombarda S.p.A., Deutsche Bank S.p.A., Banca Leonardo S.p.A., Banca Generali S.p.A., Banca Sella Holding S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Patrimoni Sella & C., Sempione SIM S.p.A., Banca Consulia S.p.A. e Credit Suisse (Italy) S.p.A., (i “*Collocatori*” e ciascuno un “*Collocatore*”);
- (iii) il consenso riguarda soltanto l'utilizzo del Prospetto di Base dell'Emittente, incluse le presenti Condizioni Definitive per effettuare Offerte di Obbligazioni in Italia solamente tramite i Collocatori, coordinati dal Lead Manager, ai sensi delle condizioni del Contratto di Collocamento e in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili e, in particolare, ai sensi delle rilevanti previsioni del Regolamento CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato, delle rilevanti previsioni del Regolamento Prospetti nonché ai sensi delle presenti Condizioni Definitive, in particolare, come indicato alla sezione 9 “Termini e Condizioni dell’Offerta Pubblica”; e

Non sono stati assunti impegni da parte del Lead Manager, dei Collocatori, o di soggetti terzi di sottoscrivere a fermo, o di garantire l'esito dell'Offerta.

**UN INVESTITORE CHE INTENDA SOTTOSCRIVERE, ACQUISTARE O CHE ACQUISTI LE OBBLIGAZIONI TRAMITE UN COLLOCATORE LO FARÀ IN CONFORMITÀ AI TERMINI E AGLI ALTRI ACCORDI VIGENTI TRA IL COLLOCATORE E L'INVESTITORE RELATIVAMENTE A PREZZI, RIPARTIZIONI, SPESE E REGOLAMENTO, E IL COLLOCAMENTO DI TALI OBBLIGAZIONI PRESSO UN INVESTITORE TRAMITE DETTO COLLOCATORE AVRANNO LUOGO AI SENSI DEI MEDESIMI ACCORDI. L'EMITTENTE NON SARÀ PARTE DEI TERMINI E DEGLI ACCORDI CONCLUSI CON TALI INVESTITORI IN RELAZIONE ALLA SOTTOSCRIZIONE O ALL'ACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI E, DI CONSEGUENZA, IL PROSPETTO DI BASE DELL'EMITTENTE E LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE NON CONTERRANNO DETTE INFORMAZIONI. L'INVESTITORE DOVRÀ RIVOLGERSI AL COLLOCATORE PER RICEVERE DETTE INFORMAZIONI, IN ORDINE ALLE QUALI IL COLLOCATORE ASSUMERÀ LA RESPONSABILITÀ. L'EMITTENTE E IL LEAD MANAGER NON ASSUMONO ALCUNA RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI IN ORDINE ALLE PREDETTE INFORMAZIONI.**

**A quale fine il prospetto e le presenti condizioni definitive sono state redatti?**

Il Prospetto e le presenti Condizioni Definitive sono state redatte per effettuare un'Offerta durante il Periodo di Offerta e/o per la negoziazione delle Obbligazioni presso il Mercato Regolamentato della Borsa di Londra ed l'ammissione al Listino Ufficiale (*Official List*) della Financial Conduct Authority.

Ragioni dell'offerta o dell'ammissione alle negoziazioni su un mercato regolamentato e uso e stima dei proventi netti

I proventi netti stimati pari a U.S.\$ 482.500.000 qualora il Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni sia pari a U.S.\$ 500.000.000 e fino a U.S.\$ 723.750.000 qualora il Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni sia pari a U.S.\$750.000.000 derivanti dall'emissione delle Obbligazioni verranno utilizzati dall'Emittente ai fini dell'attività aziendale generale, inclusi i fini di lucro.

Conflitti di interesse rilevanti attinenti all'offerta e ammissione alle negoziazioni

(A) una commissione di collocamento delle Obbligazioni dovuta dall'Emittente, attraverso il Lead Manager, ad ogni Collocatore, pari al 2,50% (IVA inclusa, se applicabile) dell'Importo di Calcolo delle Obbligazioni collocate da tale Collocatore (B) una commissione di strutturazione dovuta dall'Emittente al Lead Manager pari allo 0,35% (IVA inclusa, se applicabile) del Valore Nominale Complessivo finale, e (C) una commissione di copertura dovuta dall'Emittente al Lead Manager pari allo 0,65% (IVA inclusa, se applicabile) del Valore Nominale Complessivo finale (collettivamente, le “Commissioni”).

Il Lead Manager o i Collocatori e le rispettive controllate possono aver svolto, o svolgere in futuro, operazioni di investment banking o di banca commerciale con l'Emittente e le sue controllate - o fornire loro servizi di diversa natura - nella loro ordinaria attività commerciale.

Inoltre, ci si attende che la società capogruppo del Lead Manager (la quale è anche Collocatore) agisca in qualità di controparte di copertura dell'Emittente, in relazione all'emissione delle Obbligazioni. Il Lead Manager può agire in qualità di liquidity provider, fornendo prezzi denaro/lettera per le Obbligazioni a beneficio dei Portatori delle Obbligazioni.

Ci si attende che verrà presentata domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione su EuroTLX, che è organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). Il Lead Manager e le sue affiliate:

- hanno eletto un membro del Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A., la società capogruppo di EuroTLX SIM S.p.A.; e
- potrebbero agire in qualità di market maker o fornitori di liquidità su EuroTLX in relazione alle Obbligazioni.