

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento ("**Prodotto**"). Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "WARRANT ELES 2019-2026".

Emittente e Ideatore del Prodotto: ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT S.p.A. ("**ELES S.p.A.**"). **Codice Identificativo:** ISIN IT0005374258.

Sito web: www.eles.com. **Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave:** 20 novembre 2024.

CONSOB: è responsabile della vigilanza dell'Emittente in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione

Cos'è QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Warrant - strumento finanziario derivato che attribuisce al detentore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di titoli (azioni: attività sottostante) a un prezzo predefinito a o entro una scadenza prestabilita, secondo un determinato rapporto. Al pari delle Azioni Ordinarie dell'Emittente (per tali intendendosi ai sensi del Regolamento dei Warrant le azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare, liberamente trasferibili), ma separatamente dalle medesime, i Warrant a partire dal 19 giugno 2019 sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Growth Milan**"), già "AIM Italia", con le modalità di seguito indicate, e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione, ai sensi delle disposizioni normative vigenti.

Data di emissione dei Warrant: 30 maggio 2019. **Valuta:** euro. **Data di Inizio delle Negoiazioni:** 19 giugno 2019. **Lotto minimo di negoziazione:** 1,00.

Attività sottostante: Azioni Ordinarie ELES S.p.A. – ISIN IT0005373417 ("**Azioni Ordinarie**"), include: (i) le Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 30 maggio 2019, oggetto di offerta in sottoscrizione rivolta esclusivamente a "investitori qualificati" (anche esteri) ai sensi dell'art. 100 del D.Lgs. n. 58/1998 e ad altri investitori qualificati/istituzionali, con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e di ogni altro Paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di un'autorizzazione delle competenti autorità ("**Collocamento Istituzionale**"); nonché (ii) le Azioni Ordinarie pre-Collocamento Istituzionale; secondo quanto analiticamente previsto nel Regolamento dei Warrant e nel Documento di ammissione delle Azioni Ordinarie e dei Warrant dell'Emittente sull'AIM Italia ("**Documento di Ammissione**").

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al detentore il diritto di sottoscrivere, nei Periodi di Esercizio e ai Prezzi di Esercizio (come di seguito indicati), n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 2 (due) Warrant presentati per l'esercizio. Le **Azioni di Compendio** sono le massime n. 5.764.500 Azioni Ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale, oggetto dell'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un importo di massimi euro 12.681.900 comprensivi di sovrapprezzo, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 30 maggio 2019 a servizio dell'esercizio dei Warrant, secondo quanto previsto nel Regolamento dei Warrant. Le Azioni di Compendio sottoscritte dai detentori di Warrant nel corso di un Periodo di Esercizio sono rese disponibili, tramite Monte Titoli, il giorno successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio ed hanno godimento pari a quello delle Azioni Ordinarie negoziate sull'Euronext Growth Milan (già AIM Italia) alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

I Warrant sono stati emessi in attuazione della suddetta delibera consiliare del 30 maggio 2019, che ha disposto l'emissione di Warrant da assegnarsi gratuitamente in via automatica ai detentori delle Azioni Ordinarie e delle altre tipologie di azioni emesse dalla Società (congiuntamente "**Azioni**"), nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione. In particolare, i Warrant sono stati attribuiti con le seguenti modalità: (i) quanto a n. 5.578.500 Warrant, sono stati attribuiti in via automatica a tutti coloro che sono risultati detentori di Azioni alla Data di Inizio delle Negoiazioni (19 giugno 2019), nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 2 (due) Azioni detenute; (ii) il diritto a ricevere il restante n. 1 (uno) Warrant (per ulteriori complessivi 5.578.500 Warrant) è stato incorporato nelle Azioni stesse ed è circolato con le medesime fino al 13 gennaio 2020. A tale data il restante n. 1 (uno) Warrant è stato emesso e assegnato gratuitamente, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 2 (due) Azioni detenute, ed ha iniziato ad essere negoziato separatamente dalle Azioni.

In data 13 ottobre 2023, con delibera adottata dall'Assemblea dei detentori dei Warrant su proposta del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, sono state apportate variazioni al Regolamento dei Warrant. Dette variazioni riguardano il termine di scadenza dei Warrant e del diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio (che è stato prorogato dal 28 giugno 2024 al 19 giugno 2026), la denominazione dei Warrant (che hanno assunto l'attuale denominazione in sostituzione della precedente "Warrant ELES 2019-2024"), l'inserimento di due ulteriori Periodi di Esercizio nel 2025 e 2026, come di seguito indicato.

Alla data del presente Documento, essendo stati esercitati Warrant nel corso del Primo Periodo di Esercizio (dal 1° luglio al 31 luglio 2020), del Secondo Periodo di Esercizio (dal 1° novembre al 30 novembre 2020), del Terzo Periodo di Esercizio (dal 7 giugno al 18 giugno 2021), del Quarto Periodo di Esercizio (dal 1° luglio al 30 luglio 2021), del Quinto Periodo di Esercizio (dal 1° novembre al 30 novembre 2021), del Sesto Periodo di Esercizio (dal 1° giugno al 30 giugno 2022), del Settimo Periodo di Esercizio (dal 1° novembre al 30 novembre 2022), dell'Ottavo Periodo di Esercizio (dal 1° giugno al 30 giugno 2023), del Nono Periodo di Esercizio (dal 1° novembre al 30 novembre 2023) e del Decimo Periodo di Esercizio (dal 1° giugno al 28 giugno 2024), risultano ancora in circolazione sull'Euronext Growth Milan n. 6.186.888 Warrant. Scopo dell'emissione dei Warrant è stato quello di consentire all'Emittente di raccogliere risorse finanziarie per il rafforzamento della propria struttura patrimoniale e il perseguimento degli obiettivi strategici.

Il prezzo del Warrant rappresenta il "**Premio**" che occorre pagare per sottoscrivere le Azioni (e in particolare le Azioni di Compendio) al Prezzo di Esercizio ed è pertanto strettamente correlato al valore di dette Azioni. Il prezzo del Warrant dipende sostanzialmente da tre fattori: il prezzo delle Azioni Ordinarie sul mercato, il tempo residuo alla scadenza e il Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere le Azioni. Se il prezzo delle Azioni sul mercato è inferiore al Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio, il valore del Warrant sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, infatti, non vi sarà convenienza a sottoscrivere le Azioni ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

Per l'investitore che acquista i Warrant sul mercato, a cui è rivolto il presente Documento, il profitto potrebbe essere pari al prodotto tra il numero delle Azioni di Compendio sottoscritte a fronte dell'esercizio dei Warrant ("**N**") e la differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni al momento dell'esercizio dei Warrant ("**Valore di mercato delle Azioni**") e il Prezzo di Esercizio, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Warrant ("**Premio**") e di eventuali costi sostenuti ("**Costi**").

Profitto = [N x (Valore di mercato delle Azioni Ordinarie – Prezzo di Esercizio)] – Premio – Costi

La perdita potrebbe essere pari alla somma tra il prezzo pagato per l'acquisto dei Warrant e gli eventuali costi sostenuti.

Perdita = – Premio – Costi

Nei Periodi di Esercizio i detentori di Warrant possono richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio, al Prezzo di Esercizio rispettivamente indicato, in qualsiasi giorno lavorativo bancario, presentando le richieste di sottoscrizione all'intermediario aderente a Monte Titoli presso il quale i Warrant sono depositati. Nella seguente tabella si riportano i Periodi di Esercizio non ancora decorsi alla data del presente Documento e i relativi Prezzi di Esercizio, tenuto conto anche dei due ulteriori Periodi di Esercizio introdotti per il 2025 e il 2026 con le modifiche al Regolamento dei Warrant apportate con delibera dell'Assemblea dei detentori dei Warrant del 13 ottobre 2023.

Periodi di Esercizio	Prezzi di Esercizio
(Undicesimo Periodo di Esercizio) Dal 16 giugno 2025 al 20 giugno 2025	Euro 2,20

(Dodicesimo Periodo di Esercizio) Dal 15 giugno 2026 al 19 giugno 2026

Euro 2,20

Termine di scadenza dei Warrant. Il diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro il 19 giugno 2026. Pertanto, a partire dal giorno successivo a tale data, i Warrant per i quali non sia stata presentata richiesta di sottoscrizione diverranno definitivamente privi di effetto. Entro tale termine l'Emittente non ha il diritto di recedere unilateralmente dal Prodotto.

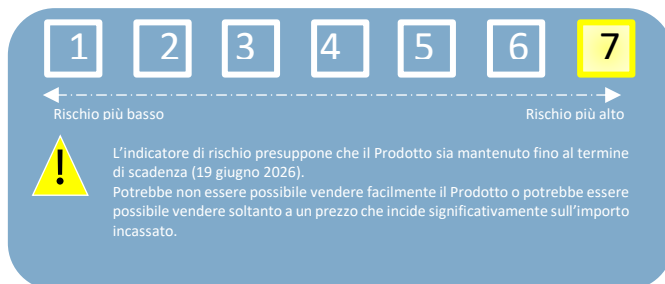
Ulteriori informazioni. Ulteriori informazioni, inclusi i dettagli dell'emissione dei Warrant e del Collocamento Istituzionale e le informazioni relative alle condizioni applicabili nei casi di sospensione dell'esercizio dei Warrant, di esecuzione da parte dell'Emittente di operazioni straordinarie sul capitale e di esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio, sono disponibili nel Regolamento dei Warrant, così come modificato dall'Assemblea dell'Emittente del 26 maggio 2021 e dall'Assemblea dei detentori dei Warrant del 13 ottobre 2023, e nel Documento di Ammissione e negli ulteriori documenti pubblicati nella sezione Investor del sito web dell'Emittente.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi rischi e benefici; (ii) hanno un orizzonte temporale coerente con la data di scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario molto alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l'acquisto del Prodotto nel perseguimento dell'obiettivo di ottenere potenziali guadagni mediante la sottoscrizione dell'attività sottostante, conformemente all'indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 di 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso (nel caso in cui il prezzo dell'attività sottostante sul mercato sia inferiore al Prezzo di Esercizio).



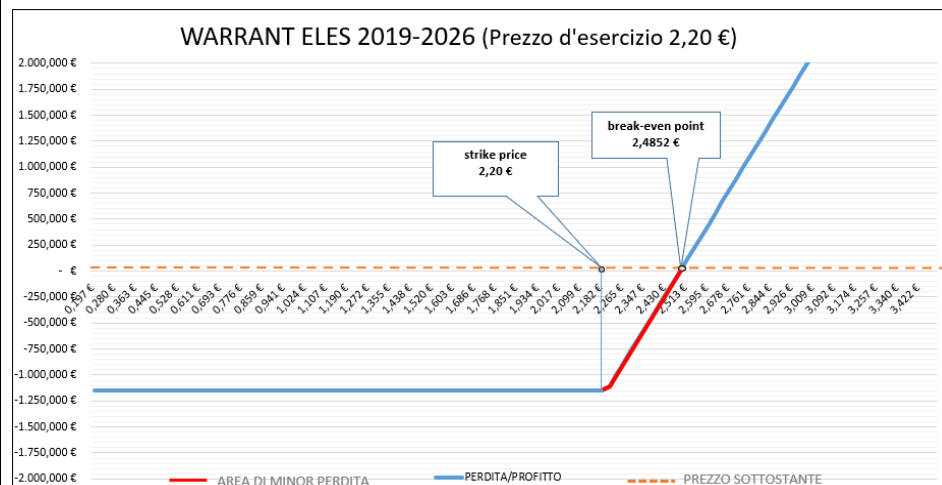
Scenari di performance: investimento 10.000 EUR

I grafici qui di seguito riportati mostrano la possibile performance dell'investimento in due Periodi di Esercizio. Possono essere confrontati con i grafici di payoff di altri derivati. I grafici presentati mostrano una serie di possibili risultati a seconda del Periodo di Esercizio e non sono un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento o vendita del Prodotto). L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento dell'attività sottostante (Azioni Ordinarie ELES S.p.A.). L'investimento iniziale di euro 10.000 comprende: (i) un Premio (pari al prezzo di chiusura del Warrant sull'Euronext Growth Milan nel secondo giorno precedente a quello di redazione del presente Documento, corrispondente a 0,1426 euro); e (ii) il valore delle Azioni Ordinarie al Prezzo di Esercizio, nel caso in cui i Warrant siano esercitati in condizioni di convenienza (prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie maggiore del Prezzo di Esercizio incrementato del prezzo dei Warrant e di eventuali costi sostenuti). Il Premio effettivamente pagato per l'acquisto dei Warrant potrebbe essere diverso dal prezzo sopraindicato in ragione delle condizioni di mercato.

Per ciascun valore dell'attività sottostante i grafici mostrano, tenuto conto del Prezzo di Esercizio, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili dell'attività sottostante al termine di scadenza (o in un Periodo di Esercizio), mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se in un Periodo di Esercizio il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse superiore alla somma tra il Prezzo di Esercizio e il premio pagato per l'acquisto dei Warrant (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse il Warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo l'attività sottostante sul mercato. Qualora in un Periodo di Esercizio, il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse uguale alla somma tra il Prezzo di Esercizio e il premio pagato, il profitto sarebbe zero ("Break even"); qualora invece fosse inferiore, l'investimento genererebbe una minor perdita.

Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento (premio pagato). Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso (in caso di disinvestimento o vendita del Prodotto).

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) durante l'Undicesimo Periodo di Esercizio (dal 16 giugno 2025 al 20 giugno 2025) e il Dodicesimo Periodo di Esercizio (dal 15 giugno 2026 al 19 giugno 2026). In tal caso il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio è pari ad euro 2,20. L'investimento iniziale in tali Periodi di Esercizio consente di acquistare n. 8.048 Warrant, e prevede un esborso di euro 1.147,69 per l'acquisto dei Warrant e di euro 8.852,41 per la sottoscrizione di n. 4.024 Azioni di Compendio.

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

In caso di insolvenza dell'Emittente il prezzo di mercato dell'attività sottostante potrebbe essere inferiore al Prezzo di Esercizio. Ciò renderebbe non conveniente esercitare il warrant e sottoscrivere le Azioni Ordinarie dell'Emittente in quanto tale sottoscrizione avverrebbe ad un prezzo superiore a quello di mercato. Il valore del Warrant potrebbe ridursi significativamente, pertanto potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte, e subire una perdita finanziaria. Tale perdita non sarebbe coperta da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del Prodotto e dall'andamento del Prodotto e dell'attività sottostante (Azioni Ordinarie ELES S.p.A.). Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue: **(i)** nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Anche per gli altri periodi di detenzione (es: al termine di scadenza) si ipotizza una performance netta standardizzata dello 0%; **(ii)** 10.000 EUR di investimento.

Investimento 10.000 EUR	In caso di uscita (disinvestimento) dopo 1 anno	In caso di uscita (disinvestimento) al termine di scadenza
Costi totali	EUR 0,00	EUR 0,00
Incidenza annuale dei costi	0,00% ogni anno	0,00% ogni anno

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita (disinvestimento) dopo 1 anno o al termine di scadenza
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso. I costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale "bid/mid" e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l'acquisto e prezzo disponibile per la vendita, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull'Euronext Growth Milan) (costo implicito di ingresso già incluso nel Premio pagato). Alla data del presente Documento il differenziale bid/mid è pari ad euro 0,09.	EUR 0,00
Costi di uscita (disinvestimento)	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo)	EUR 0,00
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Non addebitiamo una commissione di gestione, né altri costi amministrativi per il mantenimento di questo Prodotto fino al termine di scadenza	EUR 0,00

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato o periodo minimo di detenzione

Non è raccomandato alcun periodo di detenzione né è richiesto alcun periodo minimo di detenzione, fermo restando che il termine ultimo per esercitare i Warrant coincide con il termine di scadenza (19 giugno 2026).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sull'Euronext Growth Milan. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Warrant, che pertanto potrebbero comportare un rischio di liquidità particolarmente rilevante, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni anche significative di prezzo. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente quale Ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: **(i)** raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: ELES S.p.A., Zona Bodoglie, 148/1/Z 06059 - Todi (PG); **(ii)** e-mail all'indirizzo: investor_relation@eles.com. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, devono essere inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il Regolamento dei Warrant, il Documento di Ammissione e le ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.eles.com. Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo *status* di Emittente quotato sull'Euronext Growth Milan (già AIM Italia).