

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene 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, 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 2019-2024".

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

Sito web: www.eles.com. **Autorità competente:** CONSOB. **Data di produzione del documento:** 3 luglio 2020.

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 (attività sottostante) a un prezzo predefinito a 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 sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia"), con le modalità di seguito indicate, e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

Data di emissione dei warrant: 30 maggio 2019. **Valuta:** euro. **Data di Inizio delle Negoiazioni:** 19 giugno 2019.

Attività sottostante: Azioni Ordinarie ELES S.p.A. – ISIN IT0005373417, incluse: (i) le Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 30 maggio 2019 oggetto di offerta rivolta esclusivamente a "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 100 del D.Lgs. n. 58/1998, anche esteri, secondo quanto previsto nel Regolamento dei warrant e nel Documento di ammissione dei warrant e delle Azioni Ordinarie dell'Emittente sull'AIM Italia ("Collocamento Istituzionale"); nonché (ii) le Azioni Ordinarie pre-Collocamento Istituzionale.

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 Azione di Compendio ogni n. 2 warrant presentati per l'esercizio. Le Azioni di Compendio sono le Azioni Ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale, oggetto dell'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, per un importo di massimi Euro 12.681.900 comprensivi di sovrapprezzo, deliberato a servizio dell'esercizio dei warrant dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 30 maggio 2019, secondo quanto previsto nel Regolamento dei warrant (numero massimo di Azioni di Compendio che saranno emesse: 5.578.500). Le Azioni di Compendio sottoscritte dai detentori di warrant nel corso di un Periodo di Esercizio saranno rese disponibili, tramite Monte Titoli S.p.A., il giorno successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio ed avranno godimento pari a quello delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

I warrant sono emessi in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente 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 1 warrant ogni 1 Azione. In particolare, i warrant sono stati attribuiti con le seguenti modalità: (i) quanto a 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 1 warrant ogni 2 Azioni detenute; (ii) il diritto a ricevere il restante 1 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 1 warrant è stato emesso e assegnato gratuitamente, nel rapporto di 1 warrant ogni 2 Azioni detenute, ed ha iniziato ad essere negoziato separatamente dalle Azioni.

Scopo dell'emissione dei warrant è 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 Ordinarie (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 Ordinarie. Se il prezzo delle Azioni Ordinarie 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 Ordinarie ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

Per l'investitore che acquista i warrant sul mercato 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 Ordinarie al momento dell'esercizio dei warrant ("Valore di mercato delle Azioni Ordinarie") e il Prezzo di Esercizio, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei warrant ("Premio") e di eventuali costi sostenuti ("Costi").

$$\text{Profitto} = [N \times (\text{Valore di mercato delle Azioni Ordinarie} - \text{Prezzo di Esercizio})] - \text{Premio} - \text{Costi}$$

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

$$\text{Perdita} = - \text{Premio} - \text{Costi}$$

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 alla Monte Titoli S.p.A. presso il quale i warrant sono depositati. Nella seguente tabella si riportano i Periodi di Esercizio ed i Prezzi di Esercizio.

Periodi di Esercizio	Prezzi di Esercizio
Dal 1° luglio 2020 al 31 luglio 2020 e dal 1° novembre 2020 al 30 novembre 2020	Euro 2,00
Dal 1° luglio 2021 al 31 luglio 2021 e dal 1° novembre 2021 al 30 novembre 2021	Euro 2,05
Dal 1° luglio 2022 al 31 luglio 2022 e dal 1° novembre 2022 al 30 novembre 2022	Euro 2,10
Dal 1° luglio 2023 al 31 luglio 2023 e dal 1° novembre 2023 al 30 novembre 2023	Euro 2,15
Dal 1° luglio 2024 al 31 luglio 2024	Euro 2,20

Termine di scadenza dei warrant. Il diritto di sottoscrizione dei warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro il 31 luglio 2024. 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.

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 e nel Documento di ammissione dei warrant e delle Azioni Ordinarie dell'Emittente sul Mercato AIM Italia.

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 elevata. 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).

1

2

3

4

5

6

7

← Rischio più basso

→ Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto fino al termine di scadenza (31 luglio 2024).

Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

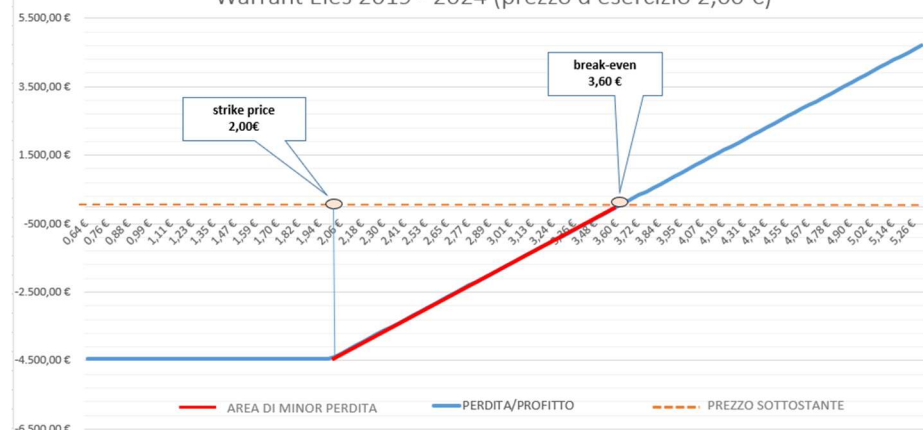
Scenari di performance: investimento 10.000 EUR

I grafici qui di seguito riportati mostrano la possibile performance dell'investimento in tre 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). L'importo del rimborso varia 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'AIM Italia nel giorno precedente a quello di redazione del presente documento, corrispondente a 0,7992 euro), che permette di acquistare un determinato numero di warrant; 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 point"); qualora invece fosse inferiore, l'investimento genererebbe una minor perdita.

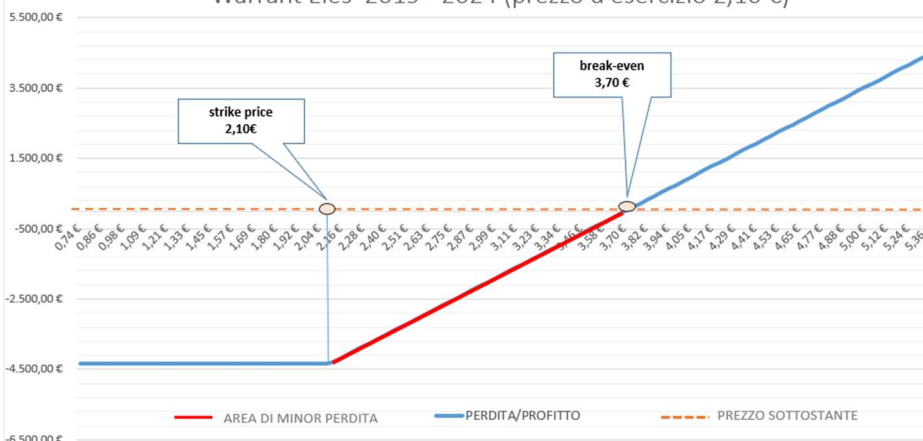
Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento (premio pagato). Le stime riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi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

Warrant Eles 2019 - 2024 (prezzo d'esercizio 2,00 €)



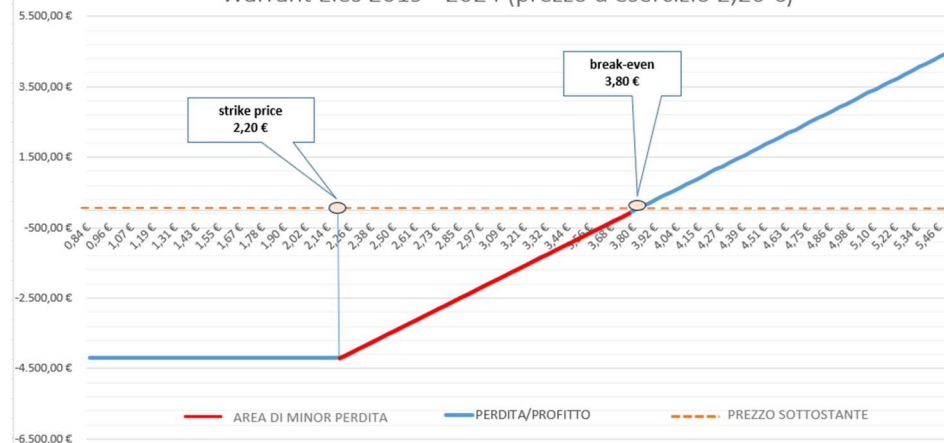
Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) durante il Primo Periodo di Esercizio. In tal caso il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio è pari ad euro 2,00. L'investimento iniziale in tale Periodo di Esercizio consente di acquistare n. 5.557 warrant, e prevede un esborso pari ad Euro 4.443,21 per l'acquisto dei warrant e pari ad Euro 5.556,79 per la sottoscrizione di n. 2.778 Azioni di Compendio.

Warrant Eles 2019 - 2024 (prezzo d'esercizio 2,10 €)



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) durante il Terzo Periodo di Esercizio. In tal caso il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio è pari ad euro 2,10. L'investimento iniziale in tale Periodo di Esercizio consente di acquistare n. 5.407 warrant, e prevede un esborso pari ad Euro 4.323,10 per l'acquisto dei warrant e pari ad Euro 5.676,90 per la sottoscrizione di n. 2.703 Azioni di Compendio.

Warrant Eles 2019 - 2024 (prezzo d'esercizio 2,20 €)



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) durante il Quinto Periodo di Esercizio. In tal caso il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio è pari ad euro 2,20. L'investimento iniziale in tale Periodo di Esercizio consente di acquistare n. 5.265 warrant, e prevede un esborso pari ad Euro 4.208,09 per l'acquisto dei warrant e pari ad Euro 5.791,91 per la sottoscrizione di n. 2.633 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: 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 o valore equo (fair value) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull'AIM Italia), o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito di uscita). Alla data di redazione del presente documento il differenziale "bid/mid" è pari a 0,0748 euro, con 200 quantità in acquisto.

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto in 5 periodi di detenzione differenti (fino al termine di scadenza) e comprendono, ove previste, le potenziali penali per l'uscita anticipata. Gli importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La persona che vende questo Prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento 10.000 EUR	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento dopo 4 anni	In caso di disinvestimento al termine di scadenza
Costi totali	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
Impatto sul rendimento (RIY)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Composizione dei costi: la seguente tabella presenta: (i) l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento fino al termine di scadenza; (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo
	Costi di uscita	N/A	Non ci sono costi di uscita dall'investimento
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	N/A	Non ci sono costi di acquisto o vendita dell'attività sottostante
	Altri costi correnti	N/A	Non ci sono costi per il mantenimento dell'investimento fino a scadenza
Oneri accessori	Commissioni di performance	N/A	Non ci sono commissioni di performance sulla performance del Prodotto
	Carried interest	N/A	Non ci sono commissioni di overperformance sulla performance del Prodotto

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 il warrant coincide con il termine di scadenza (31 luglio 2024).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sull'AIM Italia. 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: info@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 dei warrant e delle Azioni Ordinarie dell'Emittente sull'AIM Italia 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'AIM Italia.