

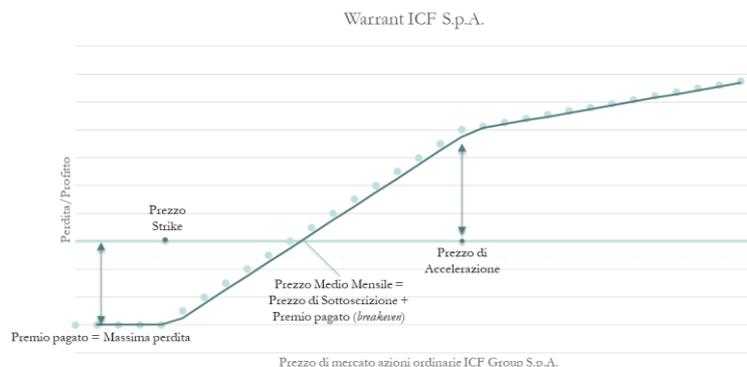
Documento contenente le informazioni chiave

Scopo	
Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. 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 di investimento.	
Prodotto	
Nome del prodotto:	“WARRANT ICF S.P.A.”
Codice identificativo ISIN:	IT0005416190
Nome dell'ideatore:	“ICF – Industrie Chimiche Forestali S.p.A.”
Contatti:	icfspa@legalmail.it
Autorità competente:	Consob
Data di produzione:	30 luglio 2020
State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.	
Cos'è questo prodotto?	
Tipo:	<p>warrant - strumento finanziario derivato che attribuisce al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di titoli (attività sottostante) a un prezzo predefinito a, o entro, una scadenza prestabilita, secondo un determinato rapporto. Al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente ma separatamente dalle medesime, i warrant oggetto del presente documento sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“Euronext Growth Milan”) e ammessi al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.</p> <p>Data di emissione dei warrant: 1° agosto 2020. Valuta: euro. Attività sottostante: azioni ordinarie ICF – Industrie Chimiche Forestali S.p.A.</p>
Obiettivi:	<p>L'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore il diritto di sottoscrivere, a decorrere dal 3 agosto 2020 e sino al 15 maggio 2023 (salvo il verificarsi delle condizioni di Accelerazione), Azioni di Compendio, per tali intendendosi — in conformità con la delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente del 29 aprile 2020 e con il Regolamento dei warrant — le massime n. 928.969 azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione, prive di valore nominale, destinate a servizio dell'esercizio dei warrant, aventi godimento pari a quello delle azioni ordinarie dell'Emittente alla data di efficacia dell'esercizio dei warrant.</p> <p>Nel suddetto periodo i warrant — abbinati alle azioni ordinarie dell'Emittente dalla data di emissione — potranno essere esercitati, e le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte, a condizione che la media dei prezzi medi ponderati giornalieri delle azioni ordinarie dell'Emittente nel corso di ciascun mese dell'anno (“Prezzo Medio Mensile”) sia maggiore di Euro 9,5 (“Prezzo Strike”). Le Azioni di Compendio saranno sottoscritte al prezzo di Euro 0,10 (“Prezzo di Sottoscrizione”) ed il rapporto di esercizio sarà pari a:</p> $\frac{\text{Prezzo Medio Mensile}}{\text{Prezzo Strike}}$ <p style="text-align: center;">Prezzo Medio Mensile — Prezzo di Sottoscrizione Azioni</p> <p>Termine di scadenza dei warrant, oltre il quale non sarà più possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio con conseguente estinzione dei warrant, è il 15 maggio 2023. Resta inteso che, qualora si verifichi la condizione di Accelerazione, per tale intendendosi l'evento per cui il Prezzo Medio Mensile sia uguale o superiore a Euro 13,00 (“Prezzo di Accelerazione”), i portatori dei warrant — all'esito della comunicazione di avveramento della condizione di Accelerazione, effettuata tramite</p>

	<p>pubblicazione sul sito <i>internet</i> dell’Emittente, nel termine indicato nel Regolamento dei warrant (“<i>Comunicazione di Accelerazione</i>”) — dovranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione le Azioni di Compendio entro il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni dalla Comunicazione di Accelerazione. In questo caso il rapporto di esercizio sarà pari a:</p> $\frac{\text{Prezzo di Accelerazione} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo di Accelerazione} - \text{Prezzo di Sottoscrizione Azioni}}$ <p>Il prezzo del warrant sul mercato rappresenta il “premio” che occorre pagare per sottoscrivere le azioni ordinarie dell’Emittente al Prezzo di Sottoscrizione ed è pertanto strettamente correlato al valore delle azioni. Il prezzo del warrant dipende sostanzialmente da tre fattori: il Prezzo Medio Mensile (collegato al valore di mercato delle azioni) e il Prezzo Strike. Se il Prezzo Medio Mensile è inferiore al Prezzo Strike, il valore del warrant sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, non sarà possibile esercitare i warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Sottoscrizione.</p> <p>Ulteriori informazioni — ivi incluse quelle relative all’emissione dei warrant, alla Comunicazione di Accelerazione e alle condizioni applicabili nei casi di esecuzione da parte dell’Emittente di operazioni straordinarie sul capitale — sono disponibili nel Regolamento dei warrant e nei pertinenti Comunicati Stampa rilasciati dall’Emittente.</p>							
<p>Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto:</p>	<p>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.</p>							
<p>Durata del Prodotto:</p>	<p>la durata del Prodotto coincide con il termine di scadenza: 15 maggio 2023, salvo antecedente avveramento di condizioni di Accelerazione (in quest’ultimo caso, termine di scadenza sarà il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni dalla Comunicazione di Accelerazione). I warrant dovranno essere esercitati presentando la richiesta entro il termine di scadenza, a pena di decadenza. I warrant non esercitati nel termine di scadenza decadranno da ogni diritto, estinguendosi ad ogni effetto.</p>							
<p>Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?</p>								
<p>Indicatori di rischio</p> <p>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 a causa di movimenti sul mercato.</p> <p>Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.</p> <p>Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla <i>performance</i></p>	<table border="1" data-bbox="619 1659 1422 1715"> <tr> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">2</td> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: center;">5</td> <td style="text-align: center;">6</td> <td style="text-align: center; background-color: #557788;">7</td> </tr> </table> <p>Rischio più basso Rischio più alto</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">  <p>Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incida significativamente sull’importo del disinvestimento.</p> <p>L’indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto fino al termine di scadenza: 15 maggio 2023, salvo antecedente avveramento della condizione di Accelerazione.</p> </div>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso (nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile fosse inferiore al Prezzo Strike).

Scenari di performance



Questo grafico mostra la possibile *performance* dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di *payoff* di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento dell'attività sottostante, e in particolare del Prezzo Medio Mensile. Per ciascun valore del Prezzo Medio Mensile il grafico mostra, tenuto conto del Prezzo Strike e del Prezzo di Accelerazione, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto, presupponendo che - nel momento in cui si verifichi la condizione prevista per l'esercizio del warrant (Prezzo Medio Mensile maggiore del Prezzo Strike) - il prezzo di mercato dell'attività sottostante coincida con il Prezzo Medio Mensile (o tenda a coincidere con il Prezzo Medio Mensile).

L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Prezzo Medio Mensile fino al termine di scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita.

In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se, prima del termine di scadenza, il Prezzo Medio Mensile fosse maggiore del Prezzo Strike e il prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente (nell'ipotesi qui prevista coincidente o tendenzialmente coincidente) fosse maggiore della somma tra il Prezzo di Sottoscrizione e il premio pagato per l'acquisto dei warrant (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse i warrant sottoscrivendo il premio pagato per l'acquisto e contestualmente rivendendo le azioni ordinarie dell'Emittente sul mercato.

Resta inteso che il profitto non potrebbe comunque essere superiore a quello ottenibile qualora si verificasse la condizione di Accelerazione (Prezzo Medio Mensile uguale o maggiore del Prezzo di Accelerazione) e l'investitore esercitasse i warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo le azioni ordinarie dell'Emittente sul mercato entro il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni dalla Comunicazione di Accelerazione.

Cosa succede se l'Emittente non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

in caso di insolvenza dell'Emittente il Prezzo Medio Mensile (collegato al prezzo di mercato dell'attività sottostante) potrebbe essere inferiore al Prezzo Strike. Ciò renderebbe impossibile esercitare il warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Sottoscrizione. 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:	<p>i costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale “<i>bid/ask</i>” e pertanto sono calcolati come differenza tra prezzo disponibile per l’acquisto e prezzo disponibile per la vendita o valore equo (<i>fair value</i>) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull’Euronext Growth Milan) alla data del presente documento, o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito).</p> <p>La diminuzione del rendimento (<i>Reduction in Yield — RIY</i>) esprime l’impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell’investimento. I costi totali tengono conto dei costi <i>una tantum</i>, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto in tre periodi di detenzione differenti (fino al termine di scadenza) e comprendono, ove previste, le potenziali penali per uscita anticipata. Gli importi si basano sull’ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. 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.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Investimento 10.000 EUR</th> <th>In caso di disinvestimento dopo 1 anno</th> <th>In caso di disinvestimento dopo 2 anni</th> <th>In caso di disinvestimento a scadenza</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Costi totali</td> <td>€ 0,00</td> <td>€ 0,00</td> <td>€ 0,00</td> </tr> <tr> <td>Impatto sul rendimento (RI Y) per anno</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Investimento 10.000 EUR	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni	In caso di disinvestimento a scadenza	Costi totali	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	Impatto sul rendimento (RI Y) per anno	0,00%	0,00%	0,00%													
Investimento 10.000 EUR	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni	In caso di disinvestimento a scadenza																							
Costi totali	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00																							
Impatto sul rendimento (RI Y) per anno	0,00%	0,00%	0,00%																							
Composizione dei costi:	<p>la seguente tabella presenta: (i) l’impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell’investimento fino al termine di scadenza; (ii) il significato delle differenti categorie di costi.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Questa tabella mostra l’impatto sul rendimento per anno</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Costi <i>una tantum</i></td> <td>Costi di ingresso</td> <td>0,00%</td> <td>Impatto dei costi già compresi nel prezzo</td> </tr> <tr> <td>Costi di uscita</td> <td>N/A</td> <td>Non ci sono costi di uscita dall’investimento</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Costi correnti</td> <td>Costi di transazione del portafoglio</td> <td>N/A</td> <td>Non ci sono costi di acquisto o vendita dell’attività sottostante</td> </tr> <tr> <td>Altri costi correnti</td> <td>N/A</td> <td>Non ci sono costi per il mantenimento dell’investimento fino al termine di scadenza</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Oneri accessori</td> <td>Commissioni di <i>performance</i></td> <td>N/A</td> <td>Non ci sono commissioni di <i>performance</i> sulla <i>performance</i> del Prodotto</td> </tr> <tr> <td><i>Carried interest</i></td> <td>N/A</td> <td>Non ci sono commissioni di <i>overperformance</i> sulla <i>performance</i> del Prodotto</td> </tr> </tbody> </table>	Questa tabella mostra l’impatto sul rendimento per anno				Costi <i>una tantum</i>	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 al termine di scadenza	Oneri accessori	Commissioni di <i>performance</i>	N/A	Non ci sono commissioni di <i>performance</i> sulla <i>performance</i> del Prodotto	<i>Carried interest</i>	N/A	Non ci sono commissioni di <i>overperformance</i> sulla <i>performance</i> del Prodotto
Questa tabella mostra l’impatto sul rendimento per anno																										
Costi <i>una tantum</i>	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 al termine di scadenza																							
Oneri accessori	Commissioni di <i>performance</i>	N/A	Non ci sono commissioni di <i>performance</i> sulla <i>performance</i> del Prodotto																							
	<i>Carried interest</i>	N/A	Non ci sono commissioni di <i>overperformance</i> sulla <i>performance</i> del Prodotto																							
Per quanto tempo devo detenerlo? Posso liquidarlo anticipatamente?																										

Periodo di detenzione raccomandato:	
	<p>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: 15 maggio 2023, salvo antecedente avveramento delle condizioni di Accelerazione. 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 incida significativamente sull'importo del disinvestimento.</p>
Come presentare reclami?	
	<p>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'Emittente all'indirizzo: Via Fratelli Kennedy, 75, 20010, Marcallo con Casone (MI) – Italia; ovvero (ii) email all'indirizzo icfspa@legalmail.it. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.</p>
Altre informazioni rilevanti	
	<p>Il Regolamento dei warrant, i pertinenti Comunicati Stampa dell'Emittente e ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.investors.forestali.it. Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo <i>status</i> di Emittente quotato sull'Euronext Growth Milan.</p>