

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: (i) a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto, e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "Warrant Cellularline" così ridenominato a partire dalla Data di Efficacia della Fusione (come infra indicata) e precedentemente denominato "Warrant Crescita S.p.A.", emesso dall'Emittente ed avente le caratteristiche di cui al regolamento dei Warrant Cellularline

Codice Identificativo: ISIN IT0005244592

Ideatore del Prodotto: Crescita S.p.A., con sede in Milano, Via Filippo Turati, n. 29, 20121; codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 09800730963 (l'"Emittente" o la "Società"). Sito web: www.crescitaspa.it. Email: info@crescitaholding.com. Ad esito della fusione per incorporazione di Cellularline S.p.A., nell'ideatore del prodotto, l'Emittente ha assunto la denominazione di "Cellularline S.p.A.". A seguito della Data di Efficacia della Fusione, l'Emittente ha sede in Reggio Emilia, Via Lambrakis, n. 1/A, 42122. Sito web: www.cellularlinegroup.com.

Autorità Competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)

Data di aggiornamento: 24 Settembre 2018

STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPrensIONE

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: i Warrant Cellularline sono strumenti finanziari derivati.

Obiettivi: i Warrant Cellularline attribuiscono ai loro portatori il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione (c.d. "Azioni di Compendio") della Società, subordinatamente alla realizzazione dell'"Operazione Rilevante" (intendendosi per tale un'operazione di acquisizione di un'impresa, azienda o ramo di azienda, con qualsiasi modalità effettuata, ivi incluse l'aggregazione mediante conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni, come disciplinata dal regolamento dei "Warrant Cellularline"), entro una scadenza massima (il "Termine di Decadenza") e ad un prezzo determinato (Prezzo di Sottoscrizione) pari ad Euro 0,10. Il numero di azioni che ciascun portatore potrà sottoscrivere ("Rapporto di Esercizio") è determinato sulla base delle regole più avanti descritte.

Il Prodotto ha come Termine di Decadenza la prima tra le seguenti date: (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso del 5° (quinto) anno dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, e. (ii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso di 60 (sessanta) giorni di calendario alla Comunicazione di Accelerazione (ossia il comunicato stampa della Società diffuso sul proprio sito internet con cui viene comunicato che il Prezzo Medio Mensile del Sottostante ha superato Euro 13, c.d. "Condizione di Accelerazione").

Si segnala l'accadimento dell'Operazione Rilevante verificatasi alla Data di Efficacia della Fusione; pertanto, il Termine di Scadenza dei Market Warrant sarà determinato a partire dalla suddetta data (salvo il verificarsi della condizione di Accelerazione).

Il valore di negoziazione del Prodotto è correlato al valore dell'azione sottostante. Pertanto, durante la vita del Prodotto, sia le variazioni positive sia quelle negative del sottostante avranno un impatto sul valore del Prodotto.

Sottostante: il Warrant ha come sottostante Azioni di Compendio, ovvero azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

Esercizio del Warrant: i portatori dei Warrant potranno richiedere, nel periodo compreso tra il terzo Giorno di Borsa Aperta del secondo mese di calendario successivo alla Data di Efficacia della Fusione e il Termine di Decadenza, di sottoscrivere le Azioni di Compendio della Società sulla base del Prezzo di Sottoscrizione e tenuto conto delle modalità descritte dal rapporto di esercizio.

Data di Efficacia della Fusione: 4 Giugno 2018.

Rapporto di esercizio: a fronte dell'esercizio ai portatori dei Warrant saranno assegnate Azioni di Compendio sulla base del Rapporto di Esercizio calcolato come segue:

- nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile sia inferiore al Prezzo di Accelerazione, il Rapporto di Esercizio sarà determinato come rapporto tra (Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike) e (Prezzo Medio Mensile – Prezzo di Sottoscrizione);
- nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile sia uguale o superiore al Prezzo di Accelerazione, il Rapporto di Esercizio sarà invece calcolato come rapporto tra (Prezzo di Accelerazione – Prezzo Strike) e (Prezzo di Accelerazione – Prezzo di Sottoscrizione).

Il Rapporto di Esercizio sarà determinato e tempestivamente comunicato dell'Emittente, secondo le modalità previste dal Regolamento.

Prezzo Strike: è un valore pari a 9,5 euro e rappresenta il prezzo a partire dal quale è possibile attivare l'esercizio del Warrant.

Termine di scadenza: il termine di scadenza, o Termine di Decadenza, è variabile e pari al minore tra il 5 Giugno 2023 e la data in cui si verifichi l'eventuale condizione di accelerazione.

Sede di negoziazione: il Prodotto è negoziato su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Informazioni supplementari: il verificarsi di operazioni sul capitale sociale dell'Emittente potrebbe causare modifiche ai termini del Prodotto, secondo quanto previsto dall'art. 7 del regolamento dei "Warrant Cellularline".

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: i Warrant sono stati emessi e assegnati gratuitamente agli azionisti ordinari della Società, in sede di aumento di capitale. L'investitore al dettaglio che intenda acquisire sul mercato i Warrant deve:

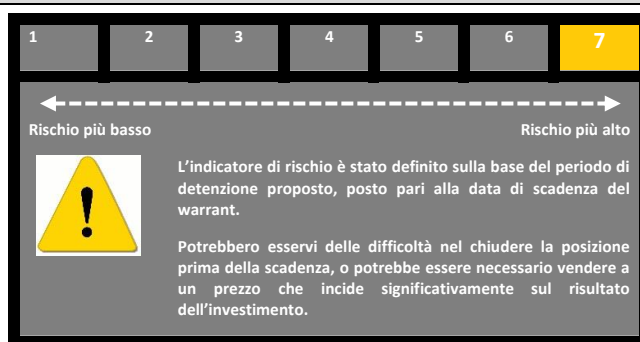
- avere una vasta conoscenza o esperienza in materia di investimenti finanziari e deve essere in grado di sostenere eventuali perdite (sino all'intero capitale investito);
- avere un orizzonte temporale di investimento coerente con il periodo di detenzione dell'investimento;
- essere disposto ad accettare un certo livello di rischio per ottenere potenziali rendimenti che sono consistenti con l'indicatore sintetico di rischio mostrato nella sezione che segue.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) associato a questo prodotto è 7 su 7. L'SRI fornisce un'indicazione orientativa del livello di rischio del Prodotto, esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa dei movimenti dei mercati. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione in relazione alle performance futura di mercato, pertanto potreste perdere l'intero investimento inizialmente sostenuto o parte di esso.

Il rischio principale consiste nella possibilità che, pur essendo esercitabile, il valore delle Azioni sottostanti il Warrant resti inferiore al Prezzo Strike.



Scenari di performance:

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 euro.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di modello teorico di simulazione del valore futuro del warrant e non sono un indicatore esatto.

Ai fini di rappresentazione degli scenari di performance, si è individuata una data di scadenza del warrant pari al 5 Giugno 2023, in coerenza con la Data di Efficacia della Fusione.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo disinvestito in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni.

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 disinvestito.

INVESTIMENTO: 10.000€				
Scenari		1 anno	4 anni	Alla fine del periodo di detenzione proposto
Scenario di stress	Rendimento medio annuo	-100%	-100%	-100%
	Possibile rimborso al netto dei costi	-	-	-
Scenario sfavorevole	Rendimento medio annuo	-79,40%	-92,02%	-100,00%
	Possibile rimborso al netto dei costi	2.060 (€)	0 (€)	-
Scenario moderato	Rendimento medio annuo	-28,94%	-47,07%	-100,00%
	Possibile rimborso al netto dei costi	7.106 (€)	785 (€)	-
Scenario favorevole	Rendimento medio annuo	86,08%	34,74%	41,96%
	Possibile rimborso al netto dei costi	18.608 (€)	32.957 (€)	52.529 (€)

Nel calcolo del rendimento per i diversi scenari si è ipotizzato che:

- in caso di detenzione del warrant su 1 anno: possa aversi una cessione sul mercato del warrant ad un prezzo implicito che va da un minimo di 0,13€ (Scenario Sfavorevole) ad un massimo di 1,22€ (Scenario Favorevole) e che il prezzo dell'azione Cellularline si mantenga nel range da 6,74 € (Scenario Sfavorevole) a 9,91 € (Scenario Favorevole);
- in caso di detenzione del warrant su 4 anni: possa aversi una cessione sul mercato del warrant ad un prezzo implicito che va da un minimo di 0,00€ (Scenario Sfavorevole) ad un massimo di 2,16€ (Scenario Favorevole) e che il prezzo dell'azione Cellularline si mantenga nel range da 5,44€ (Scenario Sfavorevole) a 11,73 € (Scenario Favorevole);
- in caso di detenzione del warrant per tutto il periodo di detenzione ipotizzato (5 Giugno 2023): il prezzo dell'azione Cellularline si mantenga nel range da 5,21 € (Scenario Sfavorevole) a 12,71 € (Scenario Favorevole). Non è stata fatta alcuna ipotesi sul prezzo del warrant in quanto, sul periodo di detenzione ipotizzato, lo strumento sarà esercitato.

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

Questo Prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore. Ne consegue che, in caso di insolvenza o assoggettamento dell'emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere parte o l'intero capitale investito.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo:

Investimento euro 10.000

	1 anno	4 anni	Alla fine del periodo di detenzione proposto
Costi totali	0	0	0
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0%	0%	0%

Composizione dei costi:

Costi una tantum	Costi di ingresso	0%	Non applicabile
	Costi di uscita	0%	Non applicabile
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Non applicabile
	Altri costi correnti	0%	Non applicabile
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Non applicabile
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Non applicabile

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

Periodo di detenzione raccomandato o periodo minimo di detenzione:

Il Prodotto non prevede alcun periodo di investimento minimo o raccomandato da parte della Società, tenuto conto delle caratteristiche dello strumento.

L'Emittente non prevede l'applicazione di penali o commissioni in caso di disinvestimento prima della scadenza. In particolare in normali condizioni di liquidità di mercato è possibile uscire dall'investimento ad una data antecedente alla scadenza ad un valore pari al prezzo di mercato del Warrant. Tale prezzo può tuttavia risentire negativamente di situazioni di illiquidità del mercato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Cellularline S.p.A., con sede in Reggio Emilia, Via Lambrakis, n. 1/A, 42122, Reggio Emilia (RE); (ii) email all'indirizzo info@cellularline.com. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Informazioni più dettagliate sul Prodotto sono contenute nel Regolamento dei Warrant, disponibile nella sezione Governance del sito internet: www.cellularlinegroup.com. Tutte le comunicazioni della Società ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul medesimo sito internet.