



DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE (*Key Information Document*)

SCOPO

Il presente documento (detto anche KID – *Key Information Document*) 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

Si segnala che alla data di redazione del presente KID non vi è certezza che i Diritti di Opzione costituiscano un “*prodotto di investimento al dettaglio preassemblato*” (“**PRIIP**”) e siano, pertanto, da assoggettare al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciò nonostante, CHL S.p.A. in via prudenziale ha deciso di trattare i Diritti di Opzione come PRIIP e di redigere conseguentemente il presente KID.

Nome: Diritti di Opzione su azioni di nuova emissione CHL S.p.A. (il “**Prodotto**” o i “**Diritti di Opzione**”)

Codice Identificativo: ISIN IT0005345464

Emittente ed Ideatore del Prodotto:

- nome: CHL S.p.A., Corso Italia n. 30, Firenze (“**CHL**”, l’“**Emittente**” o la “**Società**”)
- sito *internet*: www.chl.it

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

Data di redazione del KID: 2 dicembre 2018

Stare per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: I Diritti di Opzione sono strumenti derivati che incorporano una opzione di tipo *call* e attribuiscono il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di azioni di nuova emissione di CHL – ad un prezzo predefinito ed entro una data prefissata, secondo il Rapporto di Opzione indicato nel Prospetto Informativo, in formato tripartito, (come di seguito definito) – rinvenienti dall'aumento di capitale in opzione deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 7 giugno 2017 (delibera successivamente modificata in data 30 settembre 2017, 22 febbraio 2018 e 8 giugno 2018), ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile (l’“**Aumento di Capitale**”).

I Diritti di Opzione, assegnati agli azionisti di CHL in proporzione alle azioni ordinarie (“**Azioni**”) della Società dagli stessi possedute, saranno negoziabili in Borsa, al pari delle Azioni CHL ma separatamente dalle medesime, dal 3 dicembre 2018 all'11 dicembre 2018, inclusi, sul segmento Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo dal 3 dicembre 2018 al 17 dicembre 2018 estremi inclusi (“**Periodo di Offerta**”), tramite gli intermediari autorizzati che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

Durante il Periodo di Offerta (ivi inclusa la negoziazione dei Diritti di Opzione sul MTA) ai Diritti di Opzione per la sottoscrizione delle Azioni Rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione è stato attribuito il codice ISIN IT 0005345464.

Nell'ambito della successiva Offerta in Borsa, i Diritti di Opzione non sottoscritti al termine del Periodo di Offerta saranno offerti sul MTA con il codice ISIN IT0005353559.

Entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta, i Diritti di Opzione non esercitati saranno offerti in Borsa dall'Emittente, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile (l’“**Offerta in Borsa**”). Le date di inizio e di chiusura del periodo dell'Offerta in Borsa dei diritti inoptati verranno diffuse al pubblico mediante apposito avviso.

Si segnala che, ai fini dell'Aumento di Capitale e dell'offerta delle Azioni CHL di nuova emissione nonché dell'ammissione a quotazione, *inter alia*, di tali Azioni, è stato approvato da CONSOB un prospetto informativo costituito da tre documenti distinti: il documento di registrazione, la nota informativa e la nota di sintesi (il “**Prospetto**”).

Obiettivi: i Diritti di Opzione conferiscono il diritto di sottoscrivere n. 125 nuove Azioni CHL ogni n. 652 Diritti di Opzione posseduti, ad un prezzo unitario pari a Euro 0,020 per Azione CHL (“**Prezzo di Offerta**”), di cui Euro 0,006 a titolo di valore nominale ed Euro 0,014 a titolo di sovrapprezzo. Questo Prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle Azioni CHL.

**Calendario dell'Offerta:**

Inizio del Periodo di Offerta e del periodo di negoziazione in Borsa dei Diritti di Opzione	3 dicembre 2018
Ultimo giorno di negoziazione in Borsa dei Diritti di Opzione	11 dicembre 2018
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo per il pagamento delle azioni	17 dicembre 2018
Comunicazione dei risultati dell'offerta al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta

Il prezzo del Prodotto dipende sostanzialmente da due fattori:

- A. per il possessore (investitore) del Prodotto che acquisisce i Diritti di Opzione durante il Periodo di Offerta: prezzo di mercato delle Azioni CHL, tempo residuo alla fine del Periodo di Offerta e Prezzo di Offerta. I Diritti di Opzione non esercitati alla fine del Periodo di Offerta decadranno del loro valore.
- B. per il possessore (investitore) del Prodotto che acquisisce i Diritti di Opzione durante il periodo dell'Offerta in Borsa: prezzo di mercato delle Azioni CHL, tempo residuo alla fine del periodo dell'Offerta in Borsa e Prezzo di Offerta. I Diritti di Opzione non esercitati alla fine del periodo di Offerta in Borsa decadranno del loro valore.

Posizione del possessore (investitore) del Prodotto acquistato sul mercato:

Il profitto per il possessore (investitore) che acquista i Diritti di Opzione sull'MTA potrebbe essere pari al prodotto tra il numero di nuove Azioni CHL sottoscritte ("NA") a fronte dell'esercizio dei Diritti di Opzione acquisiti e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni CHL al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione e (b) il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti di Opzione ("**Premio**")

$$\text{Profitto} = [\text{NA} \times (\text{Valore di Mercato Azioni CHL} - \text{Prezzo di Offerta})] - \text{Premio}.$$

La perdita per il possessore (investitore) che acquista i Diritti di Opzione sull'MTA potrebbe essere pari al Premio:

$$[\text{Perdita} = - \text{Premio}].$$

Posizione del possessore (investitore) del Prodotto acquisito gratuitamente in quanto già azionisti dell'Emittente:

La posizione del possessore (investitore) del Prodotto che è già azionista dell'Emittente e che riceve dunque gratuitamente i Diritti di Opzione, in conseguenza dell'emissione delle nuove Azioni CHL, si modifica a seconda che decida di esercitare o non esercitare, integralmente, i Diritti di Opzione:

A) Integrale esercizio dei Diritti di Opzione ricevuti: il profitto (o la perdita) è legato al:

- numero di vecchie Azioni CHL detenute,
- numero di nuove Azioni acquistate al Prezzo di Offerta mediante esercizio dei Diritti di Opzione,
- prezzo di mercato delle Azioni CHL successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale,
- prezzo di mercato delle Azioni CHL prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale.

Il profitto (o la perdita) è pari al controvalore di mercato delle Azioni CHL dopo la data di avvio dell'Aumento di Capitale, al netto dell'esborso sostenuto per l'acquisto delle nuove azioni al Prezzo di Offerta e della posizione economica dell'azionista prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale.

B) Mancato esercizio dei Diritti di Opzione: il profitto (o la perdita) è legato al:

- prezzo di mercato delle azioni CHL successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale,
- prezzo di mercato delle azioni CHL prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale,
- valore di mercato dei Diritti di Opzione.

Il profitto (o la perdita) è pari (1) alla differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni CHL dopo la data di avvio dell'Aumento di Capitale e (b) il prezzo di mercato delle Azioni CHL prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale, (2) moltiplicato per il numero delle vecchie Azioni possedute. Ai fini della valutazione del profitto o della perdita è necessario tenere conto del valore di vendita sull'MTA dei Diritti di Opzione non esercitati, attribuiti al possessore (investitore) del Prodotto in quanto già azionista dell'Emittente.

L'ipotesi (alla base anche della rappresentazione grafica nel paragrafo "**Scenari di Performance**") è di investire complessivamente Euro 10.000,00 sia per l'acquisto dei Diritti di Opzione che per la sottoscrizione delle Azioni nel caso in cui ci sia convenienza



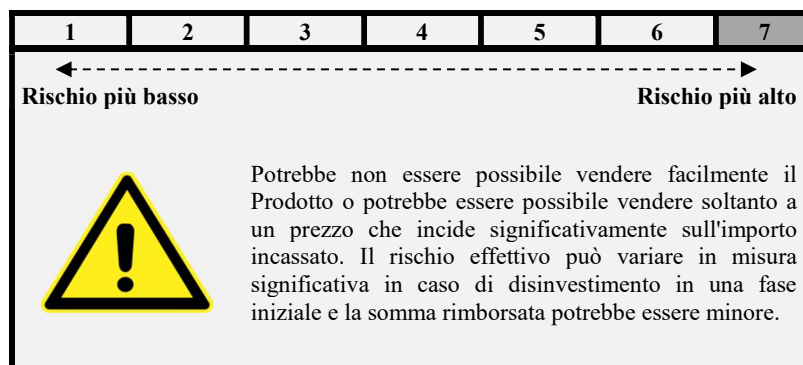
all'esercizio dei Diritti di Opzione, secondo quanto già indicato in precedenza. Ai fini dell'illustrazione grafica dello scenario di *performance*, il Prezzo dei Diritti di Opzione è stato determinato sulla base del prezzo di chiusura delle Azioni CHL alle ore 18.00 del 30/11/2018 (Euro 0.0145) e del Fattore K comunicato contestualmente da Borsa Italiana (0,98202953).

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: I Diritti di Opzione saranno assegnati gratuitamente dall'Emittente a coloro che risultino azionisti della Società alla data dell'avvio dell'Aumento di Capitale, ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili alle società con azioni quotate sull'MTA. I Diritti di Opzione saranno compravendibili sull'MTA dagli azionisti e dagli investitori durante il periodo sopraindicato. In caso di dubbi sulla compatibilità dei Diritti di Opzione con le proprie conoscenze finanziarie, profilo di rischio e obiettivi di investimento, l'investitore deve contattare il proprio *broker* ovvero il proprio consulente finanziario per ottenere i necessari chiarimenti. In ogni caso i Diritti di Opzione sono strumenti adatti ad investitori che siano disposti a subire perdite in conto capitale fino al 100% del loro investimento o che abbiano una propensione al rischio molto alta o che non ricerchino una garanzia di redditività o rendita certa. Al termine del Periodo di Offerta, infatti, i Diritti di Opzione potrebbero anche risultare *out of the money*, con la conseguenza che il loro esercizio potrebbe non essere economicamente conveniente. In tal caso gli investitori perderebbero l'intero valore del loro investimento effettuato nei Diritti di Opzione. Si ricorda inoltre che il prezzo di negoziazione dei Diritti di Opzione potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni in funzione, tra l'altro, dell'andamento di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente e potrebbe essere soggetto a maggiore volatilità rispetto al prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio (SRI): 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 dei mercati.

Questo Prodotto è stato classificato nella classe di rischio 7 su 7 che corrisponde alla classe di rischio più alta.



Il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla *performance* futura del mercato e, pertanto, potreste perdere l'intero controvalore dei Diritti di Opzione e/o il vostro intero investimento o parte di esso. La perdita massima possibile per il compratore ed il venditore è descritta nella sezione "*Scenari di Performance*" che segue.

Ai fini della valutazione dell'esercizio del diritto, è necessario considerare che il Prezzo di Offerta potrebbe essere più alto o più basso del prezzo di mercato delle Azioni CHL. Coloro che siano già azionisti dell'Emittente e che decidessero di non esercitare i Diritti di Opzione per la parte di propria competenza vedranno diluita la propria partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala inoltre che, successivamente all'eventuale esercizio dei Diritti di Opzione, le nuove Azioni CHL saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni CHL, successivamente all'esercizio dei Diritti di Opzione, risulti almeno uguale al Prezzo di Offerta. Ove pertanto il possessore (investitore) intendesse vendere le azioni CHL successivamente alla relativa consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale dell'investimento nel Prodotto.

Il mantenimento in portafoglio delle Azioni CHL, successivamente all'esercizio dei Diritti di Opzione, comporta gli elementi di rischio connessi ad ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione sul segmento MTA o su un altro mercato regolamentato.

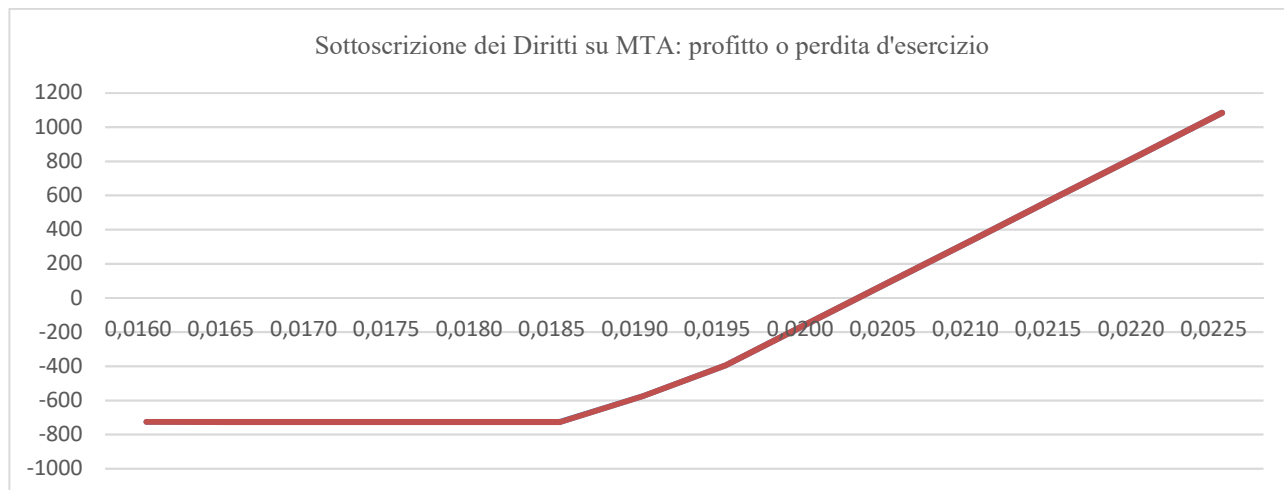
Scenari di performance: Ai fini della rappresentazione grafica degli scenari di *performance* al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione, questa sezione fa riferimento ad un investimento massimo pari ad Euro 10.000 effettuato da un investitore che acquisti i Diritti di Opzione sull'MTA. Si precisa ulteriormente che solo con finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero dei Diritti di Opzione sono arrotondati all'intero più vicino.

Il valore teorico iniziale è pari a Euro 0,0003, ottenuto considerando il valore di mercato delle Azioni CHL al 30 novembre 2018. In questa rappresentazione, tale valore teorico è ipotizzato costante, ma durante il periodo di negoziazione del Diritto di Opzione potrà essere soggetto a variazioni di prezzo.

L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende un Premio pari a Euro 725,48 che permette di acquistare n. 2.418.268 Diritti di Opzione al valore teorico iniziale e di esercitare, in condizioni di convenienza (prezzo di mercato del Sottostante maggiore del Prezzo



di Offerta incrementato del prezzo pagato per i Diritti di Opzione e degli eventuali costi sostenuti su di essi), n. 463.625 nuove Azioni CHL al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 9.274,52. La Somma dei due importi corrisponde a Euro 10.000. È possibile aprire la posizione pagando un Premio dei Diritti di Opzione diverso da quanto presentato, a seconda delle condizioni dei mercati e delle caratteristiche specifiche del contratto negoziato.



Il grafico che precede mostra la possibile *performance* del Prodotto al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione da parte dell'acquirente di tali Diritti di Opzione sul mercato MTA. Può essere confrontato con il *payoff* di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati all'esercizio e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile risultato. L'importo del risultato varia a seconda del valore del Sottostante. Per ciascun valore del Sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto (o la perdita) del prodotto. [L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Sottostante sul mercato, mentre l'asse verticale mostra il valore del profitto (o la perdita).]

Se acquistate questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del Sottostante sarà, al momento dell'esercizio, al di sopra di: Prezzo di Offerta + Premio (per unità di Diritti di Opzione acquisiti) + Costi totali sostenuti (per unità di Diritti di Opzione acquisiti). La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento, ovvero il premio relativo all'acquisto dei Diritti di Opzione.

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.

Nel caso in cui i Diritti di Opzione non siano esercitati entro il termine del Periodo di Opzione, i Diritti di Opzione decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, la perdita dell'investitore al dettaglio sarà pari al Premio.

Come descritto nel paragrafo Obiettivi della sezione "Che cos'è questo prodotto?", la posizione dell'azionista, in virtù dell'emissione delle nuove Azioni CHL, si modifica sia in caso di integrale esercizio dei Diritti di Opzione sia in caso di mancato esercizio e in questa sezione non vengono rappresentati i relativi scenari di *performance*.

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

I Diritti di Opzione non danno diritto alla corresponsione di alcuna somma di denaro da parte dell'Emittente, né a titolo di capitale né a titolo di interessi né a qualsivoglia altro titolo. I Diritti di Opzione conferiscono al possessore (investitore) solo il diritto di sottoscrivere nuove Azioni CHL, nel rapporto e nei termini suindicati.

Questo Prodotto non è, ad ogni modo, coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo e composizione: La diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield – RIY*) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi *una tantum*, correnti e accessori. CHL non applica ai propri clienti costi per l'acquisto e l'esercizio dei Diritti di Opzione. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei Diritti di Opzione sull'MTA che per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di CHL. Tali soggetti devono fornire all'investitore le informazioni riguardanti i costi applicati e indicare l'impatto che i costi totali possono avere sul rendimento potenziale dell'investimento nel corso del tempo.



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

I Diritti di Opzione hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere nuove Azioni CHL nel rapporto suindicato. Coloro che non avranno esercitato i Diritti di Opzione dagli stessi posseduti entro il 17 dicembre 2018, perderanno i propri Diritti di Opzione, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell'Emittente. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, infatti, i Diritti di Opzione saranno annullati e nulla sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori. In normali condizioni di mercato il Prodotto è negoziato sull'MTA. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Prodotti. Tale circostanza potrebbe comportare un rischio di liquidità 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 del prezzo.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante il Prodotto ovvero la condotta dell'Emittente in qualità di ideatore del Prodotto, l'investitore potrà presentare tale reclamo utilizzando una delle seguenti modalità: (i) lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: CHL S.p.A, Corso Italia n. 30, 50123 Firenze; ovvero (ii) posta elettronica certificata all'indirizzo seguente: chl@legalmail.it.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Per maggiori informazioni in merito ai Diritti di Opzione, alle nuove Azioni CHL nonché al Prospetto si rinvia al sito *internet* dell'emittente www.chl.it, (nella sezione dedicata denominata "*Investor Relations*"), che si consiglia di consultare prima dell'investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una raccomandazione di acquisto o di vendita del Prodotto e non sostituiscono consultazioni individuali con il vostro intermediario o consulente.

CHL si riserva di integrare e/o modificare i KID pubblicati anche sulla base degli orientamenti che dovessero essere resi noti successivamente dalle competenti Autorità di Vigilanza.