

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 aiutare l'investitore a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e permettere il confronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto: Informazioni generali

WARRANT ICF Group S.p.A.
Codice ISIN IT0005276420

Emittente e Ideatore del Prodotto: ICF Group S.p.A.

Sito web: www.icfgroup.forestali.it

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

Data di redazione del documento: 22 maggio 2018



ATTENZIONE: State acquistando un prodotto che non ha caratteristiche semplici e che può essere di difficile comprensione

Cos'è questo prodotto?

Tipo: I warrant ICF Group S.p.A. (i "Warrant") sono strumenti finanziari derivati della categoria delle opzioni su valori mobiliari (Allegato I, Sezione C, Punti da 4 a 10 della Direttiva 2014/65/UE) che attribuiscono al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere un numero determinato di titoli (attività sottostante) a un prezzo predefinito a o entro una certa scadenza prestabilita e sulla base di un rapporto di concambio. I Warrant oggetto del presente documento sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Mercato AIM Italia") e sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del D. Lgs. 58/98, come di volta in volta modificato, e sono ammessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.

Obiettivi: l'obiettivo dei Warrant è quello di attribuire al possessore il diritto, ma non l'obbligo di sottoscrivere entro la prima nel tempo tra le seguenti date (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; e (ii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della Comunicazione di Accelerazione, Azioni di Compendio dell'Emittente, per tali intendendosi – in conformità con la delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente del 15 marzo 2017 e con il Regolamento dei "Warrant ICF Group S.p.A." (Regolamento Warrant), disponibile all'indirizzo www.icfgroup.forestali.it – le massime n. 928.969 azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, destinate a servizio dell'esercizio dei Warrant.

I Warrant sono stati assegnati gratuitamente ai soggetti che abbiano sottoscritto azioni ordinarie dell'Emittente aderendo all'Offerta (come definita nel Documento di ammissione dei Warrant e delle azioni ordinarie dell'Emittente sul Mercato AIM Italia: "Documento di Ammissione") in ragione di n.5 Warrant ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte. In particolare si precisa che (i) 2 dei 5 Warrant sono stati emessi ogni 10 Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta e sono negoziati sull'AIM Italia separatamente dalle azioni ordinarie dalla data di inizio delle negoziazioni delle stesse; mentre (ii) il diritto a ricevere i restanti 3 Warrant da assegnarsi ogni 10 Azioni è incorporato nelle azioni ordinarie stesse e circolerà con le medesime fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (come definita nel Documento di Ammissione) che sarà determinata compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana; a tale data i restanti 3 Warrant saranno emessi e inizieranno a essere negoziati separatamente dalle azioni ordinarie.

Durante il periodo compreso tra il terzo Giorno di Borsa Aperta del secondo mese di calendario successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante ("Periodo di Riferimento") e la prima nel tempo tra le seguenti date (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; e (ii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della Comunicazione di Accelerazione ("Termine di Decadenza"), i Warrant potranno essere esercitati e le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte a condizione che la media dei prezzi medi giornalieri del mese di calendario precedente ("Prezzo Medio Mensile") sia maggiore di Euro 9,5 ("Prezzo Strike") per azione. Le Azioni di compendio saranno sottoscritte al prezzo di Euro 0,10 ("Prezzo di Sottoscrizione Azioni") ed il rapporto di esercizio sarà pari a:

$$\frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione Azioni}}$$

Termine di Decadenza dei Warrant, oltre il quale non sarà più possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio con conseguente estinzione dei Warrant, è il quinto anno dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. 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 13,0 ("Prezzo di Accelerazione"), i portatori dei Warrant dovranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni le Azioni di Compendio entro e non oltre il trentesimo giorno di calendario successivo alla comunicazione dell'avveramento della Condizione di Accelerazione effettuata dall'Emittente tramite pubblicazione sul sito internet www.icfgroup.forestali.it, nel termine indicato nel Regolamento Warrant ("Comunicazione di Accelerazione"). In questo caso il rapporto di esercizio sarà pari a:

$$\frac{\text{Prezzo di Accelerazione} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo di Accelerazione} - \text{Prezzo di Sottoscrizione Azioni}}$$

Il prezzo del warrant sul mercato rappresenta il "premio" che occorre pagare per sottoscrivere le azioni ordinarie dell'Emittente al Prezzo di Sottoscrizione Azioni 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), il tempo residuo alla scadenza 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 Azioni.

Ulteriori informazioni sono disponibili nel Regolamento dei Warrant, nel Documento di Ammissione e nei pertinenti Comunicati Stampa rilasciati dall'Emittente.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: i Warrant sono stati emessi e assegnati gratuitamente in sede di aumento di capitale rivolto a (i) investitori qualificati come definiti dagli articoli 100 del D.Lgs. 58/1998 e 34-ter, primo comma, lett. b), del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/99 e successive modifiche e integrazioni, e a investitori istituzionali esteri ai sensi della

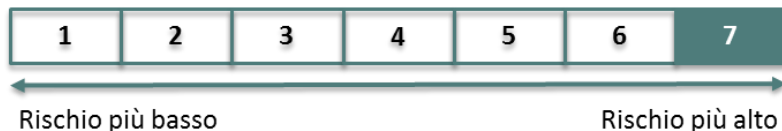
Regulation S dello United States Securities Act del 1993 (con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America) e (ii) investitori diversi dagli investitori *sub* (i), con modalità tali, per qualità e/o quantità, da consentire alla Società di rientrare nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerte al pubblico di strumenti finanziari previsti dagli articoli 100 del D.Lgs. 58/1998 e 34-ter, primo comma, del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/99.

Tuttavia, i Warrant sono liberamente negoziabili sul Mercato AIM Italia e, pertanto, possono essere acquistati da investitori al dettaglio. In generale, i Warrant sono destinati a investitori al dettaglio che devono: (i) avere una vasta conoscenza o esperienza in materia di investimenti finanziari e essere in grado di sostenere eventuali perdite; (ii) avere un orizzonte temporale di investimento coerente con la data di scadenza del Prodotto; (iii) essere disposto ad accettare un certo livello molto alto di rischio finanziario e 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.

Durata del prodotto: la durata del Prodotto coincide con il termine di scadenza: quinto anno dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, salvo antecedente avveramento della Condizione di Accelerazione (in quest'ultimo caso, termine di scadenza sarà il trentesimo giorno di calendario successivo alla Comunicazione di Accelerazione). I Warrant dovranno essere esercitati presentando la richiesta entro il termine di scadenza, a pena di decadenza.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio:

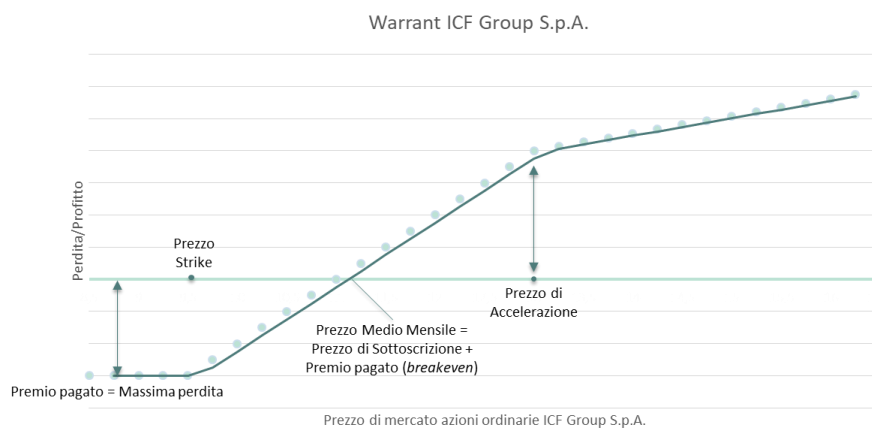


L'indicatore sintetico di rischio (SRI) fornisce un'indicazione orientativa del livello di rischio del Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti dei mercati. L'SRI associato a questo prodotto è 7 su 7. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto. 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 Medio Mensile fosse inferiore al Prezzo Strike).



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al termine di scadenza: quinto anno dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, salvo antecedente avveramento della Condizione di Accelerazione.

Scenari di performance:



Questo grafico mostra la possibile *performance* dell'investimento, ipotizzando che si sia verificata l'Operazione Rilevante. 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 risultato varia a seconda dell'andamento dell'attività sottostante. Per ciascun valore del sottostante il grafico mostra, tenuto conto del Prezzo Strike e del Prezzo di Accelerazione, quale sarebbe il profitto o la perdita del prodotto, assumendo che nel momento in cui si verifichi la condizione per l'esercizio dei Warrant il Prezzo Medio Mensile corrisponda al prezzo di mercato del sottostante. L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del valore di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente, 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 fosse maggiore della somma tra il Prezzo di Sottoscrizione Azioni e il premio pagato per l'acquisto dei Warrant, e l'investitore esercitasse i Warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo le azioni ordinarie dell'Emittente sul mercato.

Se si acquista questo prodotto vuol dire che ci si aspetta un incremento del prezzo del sottostante. La perdita massima corrisponderebbe alla perdita di tutto l'investimento (premio pagato). Le stime riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non comprendono i costi eventualmente pagati al consulente o al distributore. Le stime non tengono conto della situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se ICF Group S.p.A. 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 di ICF Group S.p.A. 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: Nell'ambito di negoziazione dei Warrant sull'Mercato AIM Italia l'Emittente non è controparte e pertanto non addebita alcun costo. La diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield – RIY*) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. I soggetti che agiscono come intermediari e consulenti dell'investitore possono richiedere costi correlati a transazioni sullo strumento. Tali costi non sono in alcun modo sotto il controllo dell'Emittente. La persona che vende questo prodotto deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Scenari	In caso di esercizio del Warrant
Costi totali	0,00
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,0%

Composizione dei costi: 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.

Questa tabella mostra l'impatto dei costi sul rendimento per anno dell'investimento			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,0%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento
	Costi di uscita	0,0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,0%	Impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto
	Altri costi correnti	0,0%	Impatto dei costi per il mantenimento dell'investimento fino al termine di scadenza

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Non è possibile raccomandare alcun periodo di detenzione e non è richiesto alcun periodo minimo di detenzione. Il prezzo dei Warrant amplifica i minimi movimenti dello strumento sottostante, determinando perdite e profitti anche in periodi di tempo brevi (infra-giornalieri). Inoltre, pur essendo il prodotto negoziato sull'AIM Italia in negoziazione continua, non è possibile garantire che si mantenga un mercato liquido per i Warrant, che potrebbero quindi comportare un rischio di liquidità indipendentemente dall'andamento dell'Emittente.

Ogni raccomandazione riguardante il periodo di detenzione sarebbe un'informazione ingannevole per un investitore.

Come presentare reclami?

Qualora si vogliano presentare reclami sul prodotto, la condotta dell'Emittente quale ideatore del prodotto o sul contenuto del presente documento è possibile utilizzare una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: ICF Group S.p.A., Via Kennedy n.75, 20010 Marcallo con Casone (MI); (ii) e-mail all'indirizzo di posta elettronica certificata icfgroupspa@legalmail.it. Per reclami riguardanti le informazioni e servizi offerti dal proprio intermediario è necessario rivolgersi all'intermediario stesso, secondo le procedure da questi previste.

Altre informazioni rilevanti

Per ogni altra informazione si rinvia al Regolamento dei Warrant presente sul sito web www.icfgroup.forestali.it che si consiglia di consultare prima dell'investimento.

Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono una raccomandazione di acquisto o di vendita del prodotto. ICF Group S.p.A. si riserva di integrare e/o modificare il presente documento sulla base degli orientamenti che dovessero essere resi noti successivamente dalle Autorità di Vigilanza competenti.