

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE
<b>SCOPO</b>
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.
<b>PRODOTTO</b>
<b>Nome:</b> "PITECO CONVERTIBILE 4,50% 2015-2020" (il "Prodotto"). <b>Codice Identificativo:</b> ISIN IT0005119083 <b>Ideatore del Prodotto:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>nome: PITECO S.P.A. con sede in Milano, Via Mercalli n. 16 (l'"Emittente")</li><li>sito web: <a href="http://www.pitecolab.it">www.pitecolab.it</a></li></ul> <b>Autorità Competente:</b> Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) <b>Data di aggiornamento:</b> 23 febbraio 2018
<b>State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione</b>
<b>COS'È QUESTO PRODOTTO?</b>
<b>Tipo:</b> obbligazioni convertibili - strumento di debito che incorpora un derivato, il cui possessore ha la facoltà di decidere se convertirlo in un titolo azionario (azioni di compendio).
<b>Obiettivi:</b> l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore la facoltà di decidere se rimanere creditore dell'Emittente per tutta la durata del prestito, oppure se, in determinati periodi, convertire il proprio status da creditore a socio (azionista) sulla base di un rapporto di cambio predeterminato. Il Prodotto ha una durata prestabilita di 5 (cinque) anni a decorrere dalla Data di Emissione e sino al corrispondente giorno del 5° (quinto) anno successivo alla Data di Emissione del 31 luglio 2020 (Data di scadenza). L'Emittente non è autorizzato a estinguere unilateralmente il Prodotto. <ul style="list-style-type: none"><li><b>Interessi</b> Il Prodotto è fruttifero di interessi al tasso fisso nominale annuo del 4,50% dalla Data di Godimento (inclusa). Gli Interessi maturati saranno corrisposti con pagamento annuale posticipato al 31 luglio di ciascun anno successivo al 31 luglio 2015 (Data di Godimento) per la durata del Prodotto. Il periodo compreso tra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), rappresenta il Periodo di Interessi come di seguito elencati: i) Primo Periodo di Interessi: periodo compreso fra la Data di Godimento (inclusa) e la Prima Data di Pagamento (esclusa); ii) Ultimo Periodo di Interessi: periodo compreso tra l'ultima Data di Pagamento (inclusa) e, alternativamente: a) la Data di Scadenza (esclusa), b) la Data di Conversione (esclusa); c) la Data di Rimborso Accelerato (esclusa). Laddove una Data di Pagamento venga a cadere in un giorno che non sia un giorno lavorativo, la stessa verrà posticipata al primo giorno lavorativo successivo e non si terrà conto di tale spostamento ai fini del calcolo dei giorni effettivi del relativo Periodo di Interessi. Il Prodotto presentato per la conversione frutterà interessi sino alla Data di Conversione.<ul style="list-style-type: none"><li><b>Diritto di conversione</b> Nel periodo compreso tra la Data di Emissione, ovvero il 31 luglio 2015, e fino al 5° (quinto) giorno lavorativo che precede la Data di Scadenza (inclusa), ossia il 24 luglio 2020, i possessori del Prodotto avranno il diritto di richiedere la conversione del Prodotto in azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione prive di valore nominale, sulla base del rapporto di conversione di numero 1.000 (mille) azioni dell'Emittente per ogni Prodotto presentato in conversione e pertanto al prezzo unitario implicito per singola azione pari a Euro 4,20 (quattro/20). Il Diritto di Conversione può essere esercitato dall'Obbligazionista alle condizioni di cui all'articolo 8.3 del Regolamento POC.</li><li><b>Rimborso a scadenza</b> Il Prodotto, ove non convertito, sarà rimborsato dall'Emittente alla pari (per un importo pari al Valore Nominale), alla Data di Scadenza (31 luglio 2020), unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna obbligazione.</li><li><b>Date e valori chiave:</b></li></ul></li></ul>

- *valore nominale e prezzo di emissione:* Euro 4.200,00 (quattromiladuecento/00);
- *data di emissione e data di godimento:* 31 luglio 2015;
- *data di scadenza:* 31 luglio 2020;
- *tasso fisso nominale:* 4,5% annuo;
- *date di pagamento interessi:* 31 luglio di ciascun anno successivo al 31 luglio 2015;
- *mercato di negoziazione:* AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- *periodi di conversione:* tra la Data di Emissione (31 luglio 2015) e fino al 5°(quinto) Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza (inclusa) ossia il 24 luglio 2020;

**Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto:** questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che

- 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;
- hanno un orizzonte temporale coerente con la data di scadenza del Prodotto;
- 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 (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 o dell'incapacità dell'Emittente di pagare quanto dovuto.

Questo Prodotto è stato classificato nella classe di rischio 6 su 7 che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Il pagamento degli interessi e l'eventuale rimborso del capitale del Prodotto non è assistito da garanzie ulteriori rispetto al patrimonio dell'Emittente e l'investitore assume il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.

La capacità dell'Emittente di generare flussi di cassa sufficienti a rimborsare il Prodotto dipenderà da diversi fattori esogeni rispetto a questa (per esempio, fluttuazioni dei tassi d'interesse, condizioni dei mercati su cui opera l'Emittente, modifiche del quadro competitivo, mutamenti legislativi nei settori di rilievo).

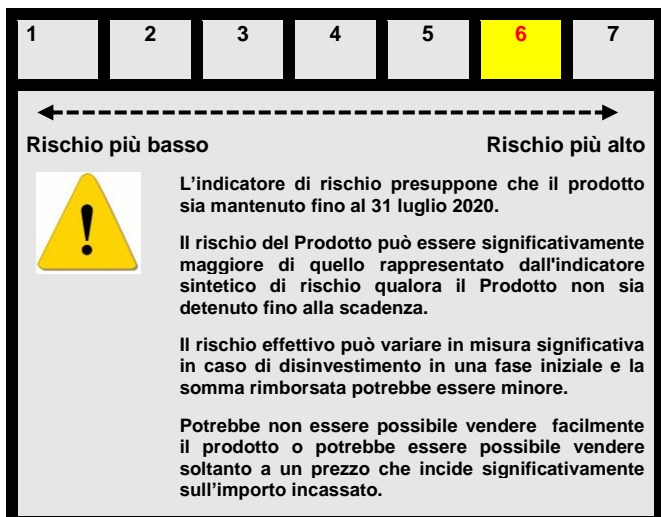
Non vi sono certezze in merito al fatto che l'Emittente sia in grado, in futuro, di generare flussi di cassa in misura tale da poter rimborsare il Prodotto.

Pertanto, il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se l'Emittente non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Ai fini della valutazione dell'esercizio della facoltà di conversione, l'investitore, tra l'altro, dovrà considerare che il rapporto di conversione del Prodotto potrebbe subire variazioni al verificarsi delle ipotesi e nel rispetto dei termini previsti dall'art. 9 del Regolamento.

Si segnala che, successivamente all'eventuale conversione del Prodotto, le Azioni di Compendio saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato delle Azioni e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni successivamente alla Conversione del Prodotto risulti almeno uguale al prezzo di conversione di quest'ultimo. Ove pertanto l'avevo diritto intendesse vendere le Azioni di Compendio successivamente alla relativa consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale del valore nominale del Prodotto.

Il mantenimento in portafoglio delle Azioni di Compendio, successivamente alla conversione del Prodotto, comporta gli elementi di rischio connessi ad ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione sull'AIM Italia o su un mercato regolamentato.



**Scenari di performance:** Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 2 anni e 6 mesi, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 Euro l'anno.

Scenari di performance		
Importo dell'investimento: <b>Euro 10.000,00</b>		
	<b>Disinvestimento a 1 anno</b>	<b>2 Anni e 6 mesi</b>
		<b>(Rimborso Capitale)</b>
<b>Scenario Sfavorevole</b>	<b>€ 9.080,59</b>	<b>Euro -</b>
Rendimento medio annuo	-9,19%	-100%
<b>Scenario Moderato</b>	<b>€ 10.724,10</b>	<b>n.a.</b>
Rendimento medio annuo	+7,24%	-
<b>Scenario Favorevole</b>	<b>€ 12.665,06</b>	<b>Euro 10.000,00</b>
Rendimento medio annuo	+26,65%	0%

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 prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento (compatibilmente con la disponibilità di dati storici di mercato e la conseguente accuratezza della stima) e non sono un indicatore esatto, considerando che questo prodotto non è facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima del periodo di scadenza. Potrebbe pertanto, risultare impossibile disinvestire anticipatamente oppure risultare possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita.

Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Prodotto. Gli importi dei rimborsi sono considerati al netto degli interessi (cedole) eventualmente corrisposti dall'Emittente e percepiti dall'Investitore.

Per quanto riguarda lo scenario di performance inerente l'ipotesi di esercizio del diritto di conversione, nel caso di condizioni favorevoli al suo esercizio, non si è proceduto ad alcuna simulazione. L'esercizio del diritto presuppone, infatti, l'assunzione della qualifica di socio, in luogo di quella di creditore. Di conseguenza il pay-off dell'investimento e il relativo profilo di rischio derivante dalla Conversione divengono quelli tipici di un investimento in titoli azionari. Come tale il profilo di rischio dell'investimento diviene quello di un investimento di tipo azionario.

Le cifre riportate non comprendono i costi del Prodotto in quanto tale, in quanto nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli investitori in relazione al pagamento di capitale, interessi, altre somme dovute, e non comprendono 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 del rimborso.

#### **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. In caso di insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito.

#### **QUALI SONO I COSTI?**

**Andamento dei costi nel tempo:** Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per il Prodotto sarà soggetto alla normativa fiscale e/o alle altre leggi e regolamenti applicabili nel luogo di pagamento. Nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli investitori in relazione a tali pagamenti.

Nel caso di conversione l'Emittente provvederà ad emettere, senza aggravio di commissioni e spese per l'investitore, le Azioni di Compendio.

**Composizione dei costi:** Nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli investitori in relazione ai pagamenti previsti dall'investimento.

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.

<b>PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?</b>
<b>Periodo di detenzione raccomandato: 31 luglio 2020</b>
Il periodo di detenzione raccomandato coincide con la data di scadenza del Prodotto.  In normali condizioni di mercato il Prodotto è negoziato sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e immesso nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione. Considerata la ridotta liquidità dei titoli negoziati, 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.
<b>COME PRESENTARE RECLAMI?</b>
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: PITECO SpA – c.a. Responsabile Investor Relations - Milano, Via Mercalli n. 18; (ii) posta elettronica all'indirizzo email: a <a href="mailto:investor@pitecolab.it">investor@pitecolab.it</a> ; (iii) posta elettronica certificata all'indirizzo: pitecospa@pec.it.
<b>ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI</b>
Il regolamento del Prodotto e altre informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito <a href="http://www.pitecolab.it">www.pitecolab.it</a> al link <a href="#">Info per gli Obbligazionisti</a> . Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo <i>status</i> di società ammessa alle negoziazioni sul mercato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.