

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 d'investimento.

CRESCENDO RESILIENCE STEP DOWN SU TELECOM ITALIA, BANCO BPM & FIAT CHRYSLER

Codice ISIN: FREXA0009839

Emittente: Exane Finance | Garante: Exane Derivatives | Autorità competente responsabile della vigilanza: Autorité des Marchés Financiers e Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution | Numero di telefono: (+33) 1 44 95 70 00 | Sito web: www.exane.com/italiancertificate

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave (KID): 19/02/2018

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO: Certificato indicizzato a uno o più Sottostanti.

OBIETTIVI

Il Certificato Crescendo Resilience Step Down su Telecom Italia, Banco BPM & Fiat Chrysler emesso da Exane Finance presenta un rischio di perdita in capitale durante la vita del prodotto e a scadenza.

Meccanismo cedola

Cedola Mensile Condizionata

Ad ogni Data di Pagamento Cedola:

- se l'Evento Trigger_A non è accaduto e se il prezzo di chiusura ufficiale di ogni sottostante alla Data di Valutazione Cedola è maggiore o uguale all'80% del suo Prezzo Iniziale, l'investitore riceve una cedola pari a 13,0 EUR.
- Altrimenti, se l'Evento Trigger_A è accaduto prima della Data di Valutazione Cedola, l'Evento Trigger_B non è accaduto prima della Data di Valutazione Cedola e se il prezzo di chiusura ufficiale di ogni sottostante alla Data di Valutazione Cedola è maggiore o uguale al 75% del suo Prezzo Iniziale, l'investitore riceve una cedola pari a 11,5 EUR.
- Altrimenti, se l'Evento Trigger_B è accaduto prima della Data di Valutazione Cedola, l'Evento Trigger_C non è accaduto prima della Data di Valutazione Cedola e se il prezzo di chiusura ufficiale di ogni sottostante alla Data di Valutazione Cedola è maggiore o uguale al 70% del suo Prezzo Iniziale, l'investitore riceve una cedola pari a 10,0 EUR.
- Altrimenti, se l'Evento Trigger_C è accaduto prima della Data di Valutazione Cedola e se il prezzo di chiusura ufficiale di ogni sottostante alla Data di Valutazione Cedola è maggiore o uguale al 65% del suo Prezzo Iniziale, l'investitore riceve una cedola pari a 8,5 EUR.
- Altrimenti, nessuna cedola è pagata per il periodo.

Effetto Memoria

Nel momento in cui si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

Rimborso Automatico Anticipato

Ad ogni Data di Rimborso Automatico Anticipato, se il prezzo di chiusura di ogni sottostante alla Data di Valutazione del Rimborso Automatico Anticipato è maggiore o uguale al 100% del suo Prezzo Iniziale, il prodotto è automaticamente rimborsato e l'investitore riceve 1.000 EUR. Altrimenti il rimborso anticipato non avviene.

Rimborso a Scadenza

Alla Data di Scadenza, se il prodotto non è stato rimborsato anticipatamente, se il Prezzo Finale di ognuno dei tre sottostanti è maggiore o uguale al 65% del proprio Prezzo Iniziale, l'investitore riceverà 1.000 EUR. In caso contrario, l'investitore riceverà un ammontare pari alla Performance Finale del Sottostante peggiore, moltiplicato per 1.000 EUR. Il rimborso sarà inferiore a 1.000 EUR.

Dove

- Il Prezzo Iniziale è il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale.
- Il Prezzo Finale è il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante alla Data di Valutazione Finale.
- Performance del Sottostante: per un Sottostante, il Prezzo Finale di tale Sottostante diviso per il Prezzo Iniziale.

INFORMAZIONI SUL PRODOTTO

Data di Valutazione Iniziale	1 marzo 2018	Prezzo di emissione	1.000 EUR
Data di Emissione	8 marzo 2018	Valuta	EUR
Data di Valutazione Finale	1 marzo 2021		
Data di Scadenza	15 marzo 2021		
Tipologia dei Sottostanti	Basket di azioni		
Sottostanti	TELECOM ITALIA SPA (IT0003497168), BANCO BPM SPA (IT0005218380), FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV (NL0010877643)		
Data di Valutazione Cedola	3 aprile 2018 e in seguito mensile (in conformità con la convenzione giorni lavorativi)		

Data di Pagamento Cedola	17 aprile 2018 e in seguito mensile (in conformità con la convenzione giorni lavorativi)
Data di Valutazione Rimborso Automatico Anticipato	3 settembre 2018 e in seguito mensile (in conformità con la convenzione giorni lavorativi)
Data di Rimborso Automatico Anticipato	17 settembre 2018 e in seguito mensile (in conformità con la convenzione giorni lavorativi)

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

L'investimento è destinato ad investitori retail che:

- abbiano qualche conoscenza dello strumento finanziario interessato e/o un'esperienza moderata dei mercati finanziari
- siano in grado di sopportare una perdita totale del capitale (perdita fino all'importo nozionale totale)
- abbiano una tolleranza al rischio alta (profilo orientato al rischio o speculativo)
- abbiano un orizzonte di investimento medio della durata di più di 3 anni e meno di 5 anni
- abbiano l'obiettivo di investire in un prodotto che distribuisce rendimento

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



- 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 sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
- Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto, e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.
- Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.
- Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.
- Per informazioni dettagliate su tutti i rischi, si prega di fare riferimento alle sezioni relative al rischio del Prospetto di Base come specificato di seguito nella sezione «Altre informazioni rilevanti».

SCENARI DI PERFORMANCE

Investimento [10.000 EUR]				
Scenari		1 anno	2 anni	3,1 anni
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	229,24 EUR	1.170,15 EUR	753,29 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-97,71%	-44,15%	-30,13%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	3.391,2 EUR	2.482,11 EUR	1.882,39 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,09%	-37,59%	-26,45%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	8.645,25 EUR	10.660,99 EUR	8.177,31 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-13,55%	3,3%	-5,94%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.840 EUR	11.635 EUR	11.940 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	8,4%	8,18%	6,32%

- Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3,1 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.
- 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 e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.
- Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.
- Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, e comprendono 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?

Se Exane Finance va in default, gli investitori possono far valere la garanzia incondizionata e irrevocabile fornita da Exane Derivatives in qualità di Garante. Se anche Exane Derivatives va in default, gli investitori possono perdere la totalità o una

parte degli importi investiti.

QUALI SONO I COSTI?

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.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

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.

Investimento [10.000 EUR]			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni	In caso di disinvestimento alla fine del 3,1 anni
Costi totali	350 EUR	350 EUR	300 EUR
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	3,5%	1,75%	0,97%

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La seguente tabella presenta:

- L'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- Il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,97%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Impatto della commissione di performance. Tratteniamo questa commissione dal Vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Impatto dei carried interests.

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

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 15 marzo 2021, che corrisponde alla scadenza del prodotto, o fino a quando non si verifica un evento automatico di rimborso anticipato.

In normali condizioni di mercato Exane Derivatives intende contribuire una stima indicativa del valore di mercato del prodotto. Si dovrebbe prendere in considerazione solamente la pubblicazione di questa valutazione indicativa e il prodotto potrebbe essere venduto a un prezzo che dipende dalle condizioni di mercato prevalenti, che possono determinare una perdita totale o parziale dell'importo investito.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualsiasi reclamo può essere indirizzato al vostro contatto abituale presso Exane Derivatives al seguente indirizzo:

Exane Derivatives
6 rue Ménars
75002 PARIS
France

e-mail: client-complaint-derivatives@exane.com

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità di utilizzare il mediatore in caso di risposta sfavorevole o parzialmente favorevole al reclamo. Informazioni sul mediatore e le condizioni per il ricorso sono disponibili sul sito del mediatore: http://www.amf-france.org/en_US/Formulaires-et-declarations/Contact?lst_select_form_theme_id=mediation.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono una raccomandazione a vendere o acquistare il prodotto e non si sostituiscono ad una consulenza individuale con la banca o il consulente dell'investitore.

È possibile ottenere ulteriori informazioni su questo prodotto dal vostro contatto abituale. Per informazioni complete sui rischi inerenti e sulle restrizioni di vendita, si prega di fare riferimento al Prospetto di base e ai Supplementi, e alle relative Condizioni Definitive, che sono disponibili sul sito web dell'emittente (www.exane.com/exaneissues).

Questo prodotto non può essere offerto o venduto, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a persone degli Stati Uniti. Il termine «persona degli Stati Uniti» è definito nella Regulation S presente nell'US Securities Act del 1933 (Securities Act). L'offerta di questo prodotto non è stata registrata nell'ambito del Securities Act.