

“FIRST CAPITAL CV 2019-2026 3,75%” DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE (“KID”)

SCOPO DEL DOCUMENTO

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative ad un 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 del prodotto di investimento e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

IL PRODOTTO

Nome: **“First Capital CV 2019-2026 3,75%”** (il “Prodotto” o il “POC”)
Codice Identificativo (ISIN): **IT0005388639**
Emittente ed ideatore del Prodotto: **First Capital S.p.A.** (anche l’“Emittente”)
Sito internet: www.firstcapital.it
Autorità Competente: Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB)
Data generazione KID: 26 novembre 2019
Se non diversamente specificato, le definizioni riportate nel KID sono le medesime utilizzate all’interno del Regolamento del POC (il “Regolamento”), disponibile sul sito internet dell’Emittente.

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipologia

Obbligazioni convertibili: strumento di debito che incorpora un derivato, il cui possessore ha la facoltà di decidere se convertirlo in un titolo azionario. La valuta è definita in Euro. Il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione è pari ad Euro 2.000,00 ciascuna.

Obiettivi

L’obiettivo del Prodotto è quello di permettere all’Emittente di finanziarsi per un periodo di 84 (ottantaquattro) mesi, attribuendo al possessore del POC la facoltà di decidere se rimanere creditore dell’Emittente per tutta la durata del POC, oppure se, in determinati periodi (come sotto definiti), convertire il proprio *status* da creditore ad azionista dell’Emittente, attraverso l’esercizio del diritto di conversione delle Obbligazioni in azioni ordinarie di First Capital S.p.A. di nuova emissione, sulla base di un Rapporto di Concambio.

Durata del prodotto

Il Prodotto ha una durata di 84 (ottantaquattro) mesi a decorrere dal 6 dicembre 2019 (Data di Godimento) e sino al 6 dicembre 2026 (Data di Scadenza), fatto salvo quanto previsto in caso di conversione ovvero di rimborso anticipato obbligatorio o facoltativo ai sensi degli artt. 13 e 14 del Regolamento.

Interessi

Il Prodotto è fruttifero di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo del 3,75% a patire dalla Data di Godimento (esclusa) e sino alla Data di Scadenza (inclusa). Gli interessi maturati saranno corrisposti con pagamento annuale posticipato al 6 dicembre di ciascun anno successivo alla Data di Emissione per la durata del Prodotto. Il POC cesserà di produrre interessi al verificarsi dei seguenti eventi, considerando la prima tra: (i) la Data di Scadenza; (ii) la Data di Conversione; (iii) la Data di Rimborso Anticipato Obbligatorio o la Data di Rimborso Anticipato Facoltativo come definite rispettivamente agli artt. 13 e 14 del Regolamento. Si consideri, inoltre, che le Obbligazioni sono emesse al 98% del loro Valore Nominale e dunque al Prezzo di Emissione di Euro 1.960,00 ciascuna.

Diritto di conversione

Durante i Periodi di Conversione gli obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione delle Obbligazioni in azioni ordinarie First Capital S.p.A. di nuova emissione (le “Azioni di Compendio” o le “Azioni”) sulla base del rapporto di conversione di n. 100 Azioni per ogni Obbligazione presentata in conversione (il “Rapporto di Concambio”) e pertanto al prezzo unitario per singola Azione pari a Euro 20,00 (il “Prezzo di Conversione”). In caso di operazioni sul capitale sociale dell’Emittente e di distribuzione di dividendi straordinari che nella prassi comportino un aggiustamento del Rapporto di Concambio, tale aggiustamento sarà calcolato secondo metodologie di generale accettazione secondo quanto previsto dal regolamento all’art. 10. Per Periodi di Conversione si intendono il periodo compreso tra il 10 novembre e il 24 novembre (estremi inclusi) di ciascun anno a partire dal 2020 e fino al 2026 incluso. Per ogni Obbligazione portata in conversione, l’Emittente verserà all’obbligazionista un premio di conversione pari al 5,00% del Valore Nominale delle Obbligazioni portate in conversione (il “Premio di Conversione”).

Rimborso a scadenza

Fatto salvo quanto previsto in caso di conversione, ovvero di rimborso anticipato obbligatorio o facoltativo come previsto agli artt. 13 e 14 del Regolamento, l’Emittente rimborserà alla Data di Scadenza, in un’unica

soluzione, le Obbligazioni, versando un importo pari al loro Valore Nominale, unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna Obbligazione.

Date e valori chiave

- Valore Nominale: Euro 2.000,00 (duemila/00) per ciascuna Obbligazione
- Prezzo di Emissione: 98% del Valore Nominale e dunque Euro 1.960,00 per ciascuna Obbligazione
- Data di Godimento: 6 dicembre 2019
- Data di Emissione: 6 dicembre 2019
- Data di Scadenza: 6 dicembre 2026
- Tasso fisso nominale: 3,75% annuo
- Data di pagamento interessi: 6 dicembre di ciascun anno successivo alla Data di Emissione e fino alla Data di Scadenza (inclusa)
- Mercato di negoziazione: AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- Rapporto di Concambio: n. 100 Azioni ogni n. 1 Obbligazione portata in conversione
- Premio di Conversione: 5% del Valore Nominale delle Obbligazioni portate in conversione, da pagarsi in denaro

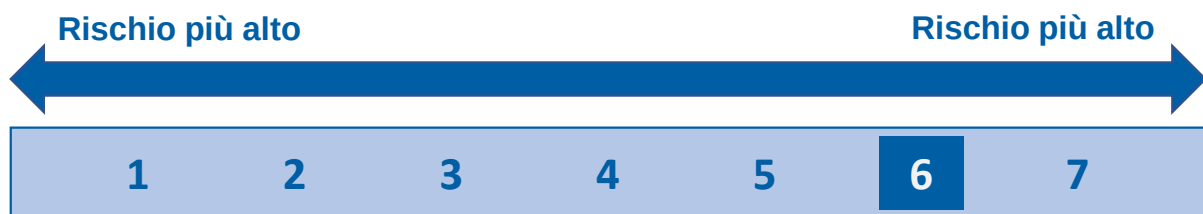
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi rischi e benefici; (ii) hanno un orizzonte temporale di investimento coerente con la Data di Scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l'acquisto del Prodotto, conformemente all'indicatore di rischio mostrato di seguito.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore Sintetico 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**



L'indicatore sintetico di rischio assume che l'investitore mantenga il Prodotto fino al 30 novembre 2026. Il rischio del Prodotto può essere significativamente maggiore di quello rappresentato dall'indicatore sintetico di rischio qualora il Prodotto non sia detenuto fino alla scadenza. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

Il pagamento degli interessi e l'eventuale rimborso del capitale del Prodotto non sono assistiti 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.

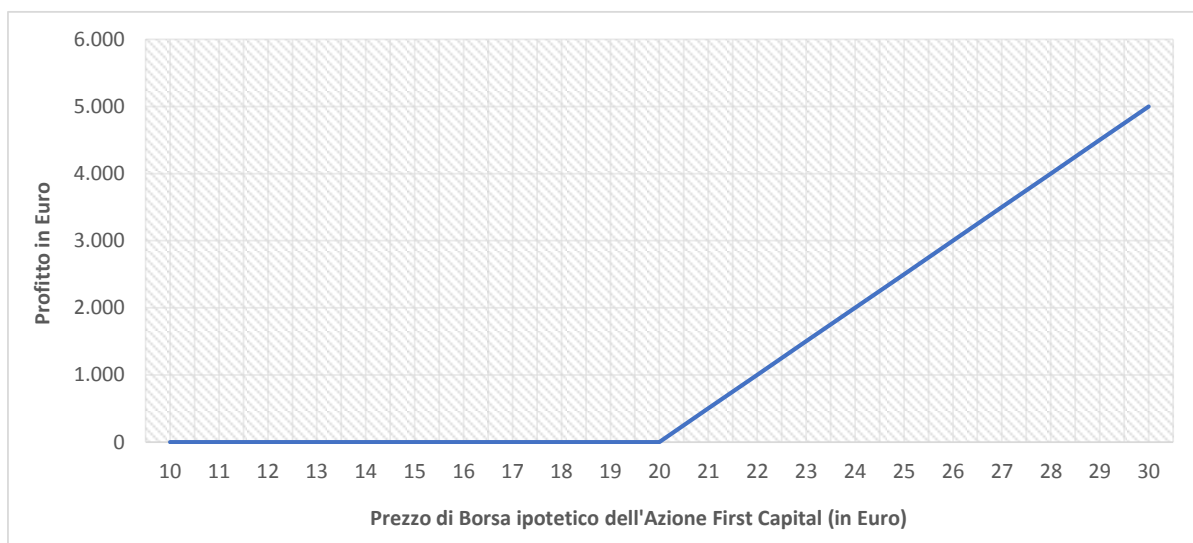
Il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato. Pertanto l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento o parte di esso. Se l'Emittente non è in grado di pagare quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento. Ai fini della valutazione dell'esercizio della facoltà di conversione, l'investitore, tra l'altro, dovrà considerare che il Rapporto di Concambio del Prodotto potrebbe subire variazioni al verificarsi delle ipotesi e nel rispetto dei termini previsti dal Regolamento.

Si segnala che, successivamente all'eventuale conversione del Prodotto, le Azioni di Compendio saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni successivamente alla conversione risulti almeno uguale al Prezzo di Conversione. Dove pertanto l'avente 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 sul mercato AIM Italia.

Scenari di performance. Ai fini della rappresentazione degli scenari di performance, si fa qui riferimento ad un teorico investimento per nominali Euro 10.000 nel Prodotto, acquistando n. 5 Obbligazioni convertibili ad un Prezzo di Emissione di complessivi Euro 9.800.

All'aumentare del prezzo dell'Azione dell'Emittente, aumenta anche il *fair value* dell'Obbligazione convertibile. Il grafico che segue riporta il *pay-off* relativo alla sola opzione di conversione implicita nel Prodotto al variare del prezzo di Borsa dell'Azione First Capital.



Poiché il valore del derivato implicito non dipende solo dal prezzo del sottostante, ma anche da altri fattori, quali la durata residua, la volatilità dell'azione First Capital, i dividendi distribuiti dall'Emittente ed altre variabili, il grafico sottostante mostra una serie di possibili risultati attinenti la conversione, ma non rappresenta un'indicazione esatta di quanto effettivamente potrebbe accadere sul mercato in termini di valorizzazione puntuale del derivato implicito. L'esercizio del diritto presuppone l'assunzione della qualifica di socio dell'Emittente, 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.

Si precisa che il grafico sopra riportato non include i benefici connessi (i) alla sottoscrizione delle Obbligazioni ad un Prezzo di Emissione sotto la pari (98/100), nonché (ii) al premio di conversione pari al 5,00% del Valore Nominale delle Obbligazioni portate in conversione.

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

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura che non si è potuta basare su prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento. Tali scenari non sono un indicatore esatto di performance per l'investitore, considerando che questo prodotto non sarà presumibilmente 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.

Valuta in Euro		DISINVESTIMENTO A UN ANNO 30/11/2020	DISINVESTIMENTO A 3,5 ANNI 30/11/2022	RIMBORSO CAPITALE A SCADENZA 30/11/2026
SCENARIO PEGGIORE (-100%)	VALORE DI RIMBORSO	0	0	0
	RENDIMENTO MEDIO ANNUO LORDO	-100%	-100%	-100%
SCENARIO SFAVOREVOLE (-20%)	VALORE DI RIMBORSO	8.000	8.000	8.000
	RENDIMENTO MEDIO ANNUO LORDO	-14,50%	-1,52%	1,30%
SCENARIO MODERATO (+0%)	VALORE DI RIMBORSO	10.000	10.000	10.000
	RENDIMENTO MEDIO ANNUO LORDO	5,85%	4,38%	4,08%
SCENARIO FAVOREVOLE (+20%)	VALORE DI RIMBORSO	12.000	12.000	12.000
	RENDIMENTO MEDIO ANNUO LORDO	26,20%	9,53%	6,46%

Tutti i grafici e le elaborazioni sopra riportati non considerano i costi di acquisto e di vendita del Prodotto e delle Azioni eventualmente applicati dagli intermediari o consulenti coinvolti e non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può incidere anch'essa sull'importo del profitto/perdita.

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 dell'Emittente o suo assoggettamento a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito.

QUALI SONO I COSTI PER IL SOTTOSCRITTORE?

Composizione dei costi: nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata dall'Emittente 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.

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. L'Emittente non addebiterà nessuna commissione e nessuna spesa agli investitori in relazione a tali pagamenti. Nel caso di conversione l'Emittente provvederà, senza addebitare alcuna commissione o spesa all'investitore, ad emettere le Azioni di Compendio e a pagare il Premio di Conversione.

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO?

POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla Data di Scadenza del 6 dicembre 2026.

In normali condizioni di mercato il Prodotto è negoziato sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia e immesso nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione. Considerata la possibile ridotta liquidità dei titoli negoziati sul sopramenzionato mercato di borsa, 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.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente quale ideatore del Prodotto, egli potrà farlo mediante i) lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: First Capital S.p.A. - Viale Luigi Majno 17/A - 20122 Milano o ii) posta elettronica certificata (PEC) all'indirizzo firstcapitalspa@pec.it, in entrambi i casi scrivendo all'attenzione del Presidente del Consiglio di Amministrazione e specificando nell'oggetto il riferimento al Prodotto.

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

Ulteriori informazioni sul Prodotto e sull'Emittente e il Regolamento del POC, a cui si rimanda l'investitore per una accurata lettura, sono disponibili sul sito internet www.firstcapital.it. Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori del Prodotto verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul medesimo sito internet.

* * * * *