

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Scopo: il presente *Key Information Document* (“**KID**”) 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: alla data del presente Documento non vi è certezza che i Diritti di Opzione (come di seguito definiti) costituiscano un “prodotto di investimento al dettaglio pre-assemblato” (“**PRIIP**”) e siano, pertanto, soggetti al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciononostante, Carel Industries S.p.A. (“**Carel**” o l’“**Emittente**”) in via prudenziale ha deciso di trattare i Diritti di Opzione come PRIIP, di assumerne il ruolo di ideatore e di redigere conseguentemente il presente Documento.

Ideatore dei PRIIP: Carel Industries S.p.A.
Codice ISIN Diritti Inoptati: IT0005571101
Sito web dell’Emittente: www.carel.it
Autorità competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”)
Contatti: per ulteriori informazioni chiamare il numero: +39 049 9716 611

Questo documento è stato prodotto in data: 5 dicembre 2023.

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

Che cos’è questo prodotto?

Tipologia: diritti di opzione (i “**Diritti di Opzione**” o i “**Diritti inoptati**”) per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione Carel (le “**Nuove Azioni Carel**”) non esercitati nell’ambito dell’offerta in opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 1°, del Codice Civile (iniziata il 20 novembre 2023 e conclusasi il 4 dicembre 2023), a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 199.987.280 (comprensivi di eventuale sovrapprezzo), deliberato dall’Assemblea degli Azionisti di Carel, in sede straordinaria, in data 14 settembre 2023 e i cui termini e condizioni definitivi sono stati fissati dal Consiglio di Amministrazione in data 16 novembre 2023 (l’“**Aumento di Capitale**”). I Diritti Inoptati sono strumenti finanziari derivati che incorporano un’opzione di tipo “**call**” e danno diritto a, ma non l’obbligo di, sottoscrivere Nuove Azioni Carel.

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. coordinerà l’offerta in Borsa dei Diritti Inoptati che saranno offerti dalla Società sul mercato regolamentato Euronext Milan, Segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Euronext Milan**”) nelle sedute del 6 dicembre 2023 e 7 dicembre 2023 (l’“**Asta dell’Inoptato**” o l’“**Offerta in Borsa**”), salvo chiusura anticipata dell’offerta nel caso di vendita integrale anticipata. Nel corso della seduta del 6 dicembre 2023 sarà offerto l’intero quantitativo dei Diritti di Opzione mentre nella seduta del 7 dicembre 2023 saranno offerti i Diritti di Opzione eventualmente non collocati durante la seduta precedente.

L’esercizio dei Diritti Inoptati acquistati nell’ambito dell’Offerta in Borsa e, conseguentemente, la sottoscrizione delle Nuove Azioni Carel dovranno essere effettuati, a pena di decadenza, tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (i) entro e non oltre il 7 dicembre 2023, con pari valuta, nel caso in cui l’Offerta in Borsa si chiuda anticipatamente a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 6 dicembre 2023, o (ii) entro e non oltre l’11 dicembre 2023, con pari valuta, nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano integralmente venduti nella prima seduta e l’Offerta in Borsa si chiuda il 7 dicembre 2023.

Le Nuove Azioni Carel rivenienti dall’esercizio dei Diritti Inoptati saranno accreditate sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell’ultimo giorno di esercizio dei Diritti Inoptati con disponibilità in pari data. Ai fini dell’Aumento di Capitale, dell’offerta delle Nuove Azioni Carel e dell’ammissione a quotazione delle stesse, è stato approvato da CONSOB un prospetto informativo, costituito congiuntamente dal documento di registrazione, dalla nota informativa sui titoli e dalla nota di sintesi (il “**Prospetto**”). Tale Prospetto è disponibile presso la sede legale dell’Emittente in Brugine (PD), via dell’Industria 11 nonché all’indirizzo web www.carel.it.

Obiettivi: i Diritti di Opzione conferiscono il diritto di sottoscrivere le Nuove Azioni Carel nel rapporto di n. 1 Nuova Azione Carel ogni n. 8 Diritti di Opzione acquistati, al prezzo (unitario) pari a Euro 16,00 (il “**Prezzo di Offerta**”). Nel caso in cui non vengano esercitati entro il termine sopra indicato, il titolare dei Diritti di Opzione decadrà dalla possibilità di esercitare ogni Diritto di Opzione rimasto inoptato a tale data, senza che gli venga riconosciuto alcun indennizzo, rimborso delle spese ovvero beneficio economico di qualsivoglia natura. Questa tipologia di prodotto fornisce un’esposizione con leva finanziaria legata all’andamento del valore di mercato delle azioni ordinarie Carel (le “**Azioni Carel**”).

Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione sul mercato Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni Carel sottoscritte (“**N**”) a fronte dell’esercizio dei Diritti di Opzione acquistati e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni Carel (il “**Sottostante**”) 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 (il “**Premio**”) e dei costi totali sostenuti su di essi (i “**Costi Totali**”), come mostrato nella seguente formula:

$$\text{Profitto (o perdita)} = [N * \max (0; \text{Sottostante} - \text{Prezzo di Offerta})] - \text{Premio} - \text{Costi Totali}$$

Nell’esemplificazione puramente illustrativa riportata nella sezione “Scenari di performance” del presente Documento, l’investimento ipotetico è pari a Euro 10.000 e corrisponde all’importo complessivo investito sia per l’acquisto dei Diritti di Opzione che, nel caso di esercizio di tali Diritti di Opzione, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione Carel sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio dei Diritti di Opzione, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l’acquisto di tali Diritti di Opzione e dagli eventuali costi sostenuti. Si precisa che il prezzo di mercato dei Diritti di Opzione iniziale (il “**Valore Teorico Iniziale**”) è stato determinato come differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni Carel e il prezzo di equilibrio delle Nuove Azioni Carel. Il prezzo di equilibrio delle Azioni Carel è pari al prezzo di chiusura del 17 novembre 2023 rettificato per il coefficiente K efficace dal 20 novembre 2023 (data di avvio dell’Aumento di Capitale e di stacco su Euronext Milan dei Diritti di Opzione delle Azioni Carel), come comunicato da Borsa Italiana il 17 novembre 2023 alle ore 18:00 (Euro 21,0222).

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

I Diritti di Opzione saranno acquistabili su Euronext Milan segmento Euronext STAR Milan 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 di esercizio dei Diritti di Opzione, 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 dell'Emittente e potrebbe essere soggetto a maggiore volatilità rispetto al prezzo di mercato delle azioni dell'Emittente.

Diritto di recesso esercitabile da Carel: l'Emittente non ha il diritto di recedere dal PRIIP unilateralmente.

Informazioni sulle modalità di cessazione automatica del contratto: non sono previsti eventi di estinzione anticipata automatica.

Data di scadenza: 11 dicembre 2023 (o 7 dicembre 2023 in caso di chiusura anticipata dell'Asta dell'Inoptato al 6 dicembre 2023)

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore Sintetico di Rischio

1	2	3	4	5	6	7
Rischio più basso			Rischio più alto			

L'indicatore sintetico di rischio ("Synthetic Risk Indicator" o "SRI") esprime 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.

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

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla *performance* futura del mercato. Pertanto, potreste perdere l'intero controvalore dei Diritti di Opzione e/o il vostro intero investimento o parte di esso.

Ai fini della valutazione dell'esercizio del Diritto di Opzione, il possessore del prodotto (investitore) dovrà considerare che il Prezzo di Offerta potrebbe essere più alto o più basso del prezzo di mercato delle Azioni Carel. Successivamente all'eventuale esercizio dei Diritti di Opzione, le Nuove Azioni Carel saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni Carel risulti almeno uguale al Prezzo di Offerta.

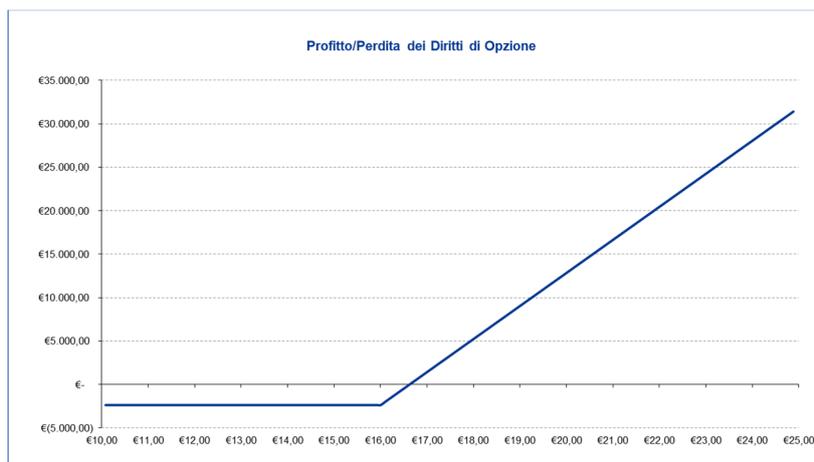
Ove, pertanto, il possessore (investitore) intendesse vendere le Nuove Azioni Carel successivamente alla relativa consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale dell'investimento nel prodotto. Il mantenimento in portafoglio delle Nuove Azioni Carel, successivamente all'esercizio dei Diritti di Opzione, comporta gli elementi di rischio connessi ad ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan 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 di Euro 10.000 effettuato da un investitore che acquisti i Diritti di Opzione su Euronext Milan. Si precisa ulteriormente che solo come finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero dei Diritti di Opzione sono stati arrotondati all'intero più vicino.

Il Valore Teorico Iniziale è pari a Euro 0,6278, come comunicato da Borsa Italiana in data 17 novembre 2023 alle ore 18:00. 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 circa Euro 10.000 comprende un Premio pari a Euro 2.389,07 che permette di acquistare n. 3.805 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. 476 Nuove Azioni Carel al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 7.610,93. La somma dei due importi corrisponde a circa 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.



Questo grafico mostra la possibile performance del Prodotto al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione da parte dell'acquirente di tali Diritti di Opzione sull'Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan. 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. Tale importo 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, mentre l'asse verticale mostra il profitto (o la perdita). Se acquistate il Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo delle Azioni Carel 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 e degli eventuali costi sostenuti. 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 e non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del risultato ottenuto. Nel caso in cui i Diritti di Opzione non siano esercitati entro il termine ultimo di esercizio dei Diritti 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 e agli eventuali costi sostenuti.

Cosa accade se Carel 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 o interessi né a qualsivoglia altro titolo. I Diritti di Opzione conferiscono ai rispettivi portatori esclusivamente il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni Carel nel rapporto e nei termini suindicati. Ad ogni modo, questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

La diminuzione del rendimento ("Reduction in Yield" o "RYI") 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 intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei Diritti di Opzione su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan che per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Carel. 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.

Composizione dei costi

Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei Diritti di Opzione su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan che per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Carel.

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 Carel nel rapporto suindicato. Coloro che non eserciteranno i Diritti di Opzione acquistati nell'ambito dell'Asta dell'Inoptato (i) entro e non oltre il giorno 7 dicembre 2023, con pari valuta, in caso di chiusura anticipata dell'Asta dell'Inoptato per vendita di tutti i Diritti Inoptati nella seduta del 6 dicembre 2023 oppure (ii) entro e non oltre l'11 dicembre 2023, con pari valuta, in caso di chiusura dell'Asta dell'Inoptato il 7 dicembre 2023, presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., 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, i Diritti di Opzione saranno annullati e nulla sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori.

Come presentare reclami?

È possibile presentare formale reclamo a Carel tramite lettera raccomandata A/R indirizzata a Carel Industries S.p.A., in Brugine (PD), via dell'Industria 11.

Altre informazioni rilevanti

Le caratteristiche del prodotto e altre informazioni sull'Emittente sono reperibili nel Prospetto oltre che presso la sede dell'Emittente anche sul sito web www.carel.it.