

**doValue S.p.A.**

Sede legale in Verona, viale dell'Agricoltura n.7

Capitale sociale Euro 41.280,000,00 i.v.

C.F. / Iscrizione al Registro delle Imprese di Verona n. 00390840239

P.IVA n. 02659940239

**DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE ("KID")**

**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:** si segnala che alla data del presente KID non vi è certezza che i Diritti Inoptati (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. Ciò nonostante, doValue S.p.A. (l' "Emittente" o la "Società") in via prudenziale ha deciso di trattare i Diritti Inoptati come PRIIP, di assumerne il ruolo di ideatore e di redigere conseguentemente il presente KID.

<b>Ideatore dei PRIIP:</b>	doValue S.p.A.
<b>Codice ISIN Diritti Inoptati:</b>	ISIN IT0005619504
<b>Sito web Emittente:</b>	www.doValue.it
<b>Autorità competente:</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB")
<b>Contatti:</b>	Per ulteriori informazioni: +39 06 479 791 84; oppure: investorrelations@dovalue.it
<b>Questo documento è stato prodotto in data:</b>	13 dicembre 2024

**Tipologia:** Diritti Inoptati per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione di doValue non esercitati nell'ambito dell'offerta in opzione (i "Diritti Inoptati") ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. (iniziata il 25 novembre 2024 e conclusasi il 12 dicembre 2024) relativa all'aumento di capitale a pagamento ed in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 149.723.512,40, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 21 novembre 2024, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443, cod. civ. conferita dall'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, in sede straordinaria, dell'11 settembre 2024 (l' "Aumento di Capitale"), mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie di doValue in circolazione (le "Nuove Azioni") al prezzo di sottoscrizione pari a Euro 0,88 (di cui Euro 0,78 a titolo di sovrapprezzo) per ciascuna Nuova Azione ("Prezzo di Offerta").

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

**Cos'è questo prodotto?**

**Tipo:** I Diritti Inoptati sono strumenti finanziari che attribuiscono al possessore un'opzione di tipo "call" e, in particolare, il diritto (ma non l'obbligo) di sottoscrivere una quantità di Nuove Azioni, a un prezzo predefinito entro una data fissata e secondo un determinato rapporto. I Diritti Inoptati sono offerti dalla Società, per il tramite di Equita Group S.p.A., sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Milan") nelle sedute del 16 dicembre 2024 e 17 dicembre 2024 (l' "Asta dell'Inoptato"), salvo chiusura anticipata dell'offerta nel caso di vendita integrale anticipata. Nel corso della seduta del 16 dicembre 2024 sarà offerto l'intero quantitativo dei Diritti Inoptati mentre nella seduta del 17 dicembre 2024 saranno offerti i Diritti Inoptati eventualmente non collocati durante la seduta precedente.

Il presente Documento è rivolto pertanto agli investitori che acquisteranno i Diritti Inoptati sul mercato regolamentato Euronext Milan nelle sedute del 16 dicembre 2024 e 17 dicembre.

L'esercizio dei Diritti Inoptati acquistati nell'ambito dell'Asta dell'Inoptato e, conseguentemente, la sottoscrizione delle Nuove Azioni 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 17 dicembre 2024, con pari valuta, nel caso in cui l'Asta dell'Inoptato si chiuda anticipatamente a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 16 dicembre 2024, o (ii) entro e non oltre il 18 dicembre 2024, con pari valuta, nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano integralmente venduti in data 16 dicembre 2024 e l'Asta dell'Inoptato si chiuda il 17 dicembre 2024 (il "Termine Finale").

Le Nuove Azioni 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.

Si segnala che, ai fini dell'Aumento di Capitale e dell'offerta delle Nuove Azioni, in data 21 Novembre 2024, è stato pubblicato – previa autorizzazione da parte di CONSOB con nota del 20 novembre 2024, protocollo n. 0106398/24 – un prospetto informativo (il "Prospetto"). Tale Prospetto è disponibile presso la sede legale dell'Emittente in Verona, viale dell'Agricoltura, n. 7 e in formato elettronico sul sito internet della Società (www.doValue.it).

<b>Valuta Diritti Inoptati:</b>	Euro
<b>Data di Emissione dei Diritti Inoptati</b>	13 dicembre 2024
<b>Attività sottostante:</b>	Azioni ordinarie di doValue S.p.A.
<b>Valuta sottostante:</b>	Euro
<b>Codice ISIN sottostante:</b>	ISIN IT0005610958

**Obiettivi** i Diritti Inoptati conferiscono il diritto di sottoscrivere le Nuove Azioni al Prezzo di Offerta, nel rapporto di n. 35 Nuove Azioni ogni n. 4 Diritti Inoptati acquistati. In caso di mancato esercizio dei Diritti Inoptati entro il Termine Finale, il titolare dei Diritti Inoptati decadrà dalla possibilità di esercitare ciascun Diritto Inoptato 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 di doValue (le "Azioni doValue").

*Posizione del possessore (investitore) del Diritto di Opzione acquistato sul mercato (Euronext Milan)*

Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti Inoptati durante l'Asta dell'Inoptato sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni sottoscritte ("N") a fronte dell'esercizio dei Diritti Inoptati acquistati ("M"), e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni di doValue (il "Sottostante") al momento dell'esercizio dei Diritti Inoptati e (b) il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti Inoptati (il "Premio") e dei costi totali sostenuti su di essi (i "Costi Totali"), come mostrato nella seguente formula:

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

Come mostrato nella sezione "Scenari di Performance", un eventuale investimento pari a Euro 10.000 corrisponde all'importo complessivo investito sia per l'acquisto dei Diritti Inoptati che, nel caso di esercizio di tali Diritti Inoptati, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l'acquisto di tali Diritti Inoptati, quest'ultimo ottenuto come prodotto tra il numero di Diritti Inoptati acquistati e il prezzo di mercato dei Diritti Inoptati (il "Valore Teorico Iniziale"). Nella sezione "Scenari di Performance", il Valore Teorico Iniziale è stato determinato come differenza tra il Prezzo di Mercato delle Azioni doValue ("PMVA") e il Prezzo di Equilibrio delle Azioni doValue ("PEA"):

$$\text{Valore Teorico Iniziale} = \text{PMVA} - \text{PEA}$$

Il Prezzo di Equilibrio delle Azioni doValue è pari al prezzo di chiusura del 22 novembre 2024, rettificato per il coefficiente K efficace dal 25 novembre 2024 (data di avvio dell'Aumento di Capitale e di stacco sul mercato Euronext Milan dei diritti di opzione dalle Azioni doValue), come calcolato e comunicato da Borsa Italiana il 22 novembre 2024 alle ore 18 (i.e. Euro 1,1231).

**Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** i Diritti Inoptati saranno acquistabili su Euronext Milan dagli investitori durante il periodo dell'Asta dell'Inoptato sopraindicato. In caso di dubbi sulla compatibilità dei Diritti Inoptati con le proprie conoscenze finanziarie, sul profilo di rischio e sugli 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 Inoptati 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 dell'Asta dell'Inoptato, infatti, i Diritti Inoptati 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 Inoptati.

**Diritto di recesso:** 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:** 17 dicembre 2024 (o 16 dicembre 2024 in caso di chiusura anticipata dell'Asta dell'Inoptato al 16 dicembre 2024).

**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 (c.d. "SRI") fornisce un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. 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 della *performance* futura del mercato. Pertanto, potreste perdere l'intero controvalore dei Diritti Inoptati e/o il vostro intero investimento o parte di esso. Ai fini della valutazione dell'esercizio del Diritto Inoptato, 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 ordinarie dell'Emittente. Si segnala che, successivamente all'eventuale esercizio dei Diritti Inoptati, le Nuove Azioni saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle azioni ordinarie risulti almeno uguale al Prezzo di Offerta. Ove, pertanto, il possessore (investitore) intendesse vendere le Nuove Azioni 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, successivamente all'esercizio dei Diritti Inoptati, comporta gli elementi di rischio connessi ad ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione su Euronext 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 Inoptati, questa sezione fa riferimento ad un investimento di Euro 10.000 effettuato da un investitore che acquisti i Diritti Inoptati su Euronext Milan. Si precisa ulteriormente che solo come finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero dei Diritti Inoptati è stato arrotondato all'intero più vicino. Il Valore Teorico Iniziale è pari a Euro 1,1231, come calcolato e comunicato da Borsa Italiana il 22 novembre 2024 alle ore 18.00. In questa rappresentazione, tale Valore Teorico è ipotizzato costante, ma durante il periodo di negoziazione del Diritto Inoptato potrà essere soggetto a variazioni di prezzo.

L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende un Premio pari a Euro 2.164,37 che permette di acquistare n. 1.018 Diritti Inoptati al Valore Teorico Iniziale e di esercitare, in condizioni di convenienza (prezzo di mercato del Sottostante maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo dei Diritti Inoptati senza considerare gli eventuali costi sostenuti su di essi), n. 8.904 Nuove Azioni al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 7.835,63. La somma dei due importi corrisponde a Euro 10.000. È possibile aprire la posizione pagando un Premio dei Diritti Inoptati 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 Inoptati da parte dell'acquirente di tali Diritti Inoptati su Euronext 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. L'importo del risultato 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 questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del Sottostante sarà, al momento dell'esercizio, al di sopra di: Prezzo di Offerta + Premio (per unità di Diritti Inoptati acquistati) + Costi totali sostenuti (per unità di Diritti Inoptati acquistati). La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento, ovvero il premio relativo all'acquisto dei Diritti Inoptati e dei costi totali sostenuti su di essi. 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. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del risultato ottenuto. Nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano esercitati entro il Termine Finale, i Diritti Inoptati decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, la perdita dell'investitore sarà pari al Premio e agli eventuali costi sostenuti.

**Cosa accade se l'Emittente non è in grado di corrispondere quanto dovuto?**

I Diritti Inoptati 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 Inoptati conferiscono ai rispettivi portatori esclusivamente il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni 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 – RIY*) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi *tantum*, correnti e accessori. 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 sul rendimento potenziale dell'investimento nel corso del tempo. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo dell'Emittente.

**Composizione dei costi:** Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei Diritti Inoptati su Euronext Milan sia per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo dell'Emittente.

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

I Diritti Inoptati hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere Nuove Azioni nel rapporto suindicato. Coloro che non eserciteranno i Diritti Inoptati acquistati nell'ambito dell'Asta dell'Inoptato nella seduta del 17 dicembre 2024 entro il 18 dicembre 2024 ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'Asta dell'Inoptato a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 16 dicembre 2024 entro il 17 dicembre 2024, perderanno i propri Diritti Inoptati, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell'Emittente. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, i Diritti Inoptati saranno annullati e nulla sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori.

**Posso presentare reclami?**

Eventuali reclami potranno essere indirizzati a doValue S.p.A., Verona, viale dell'Agricoltura n.7, e-mail: [investorrelations@dovalue.it](mailto:investorrelations@dovalue.it), PEC: [dovalue.pec@actaliscertymail.it](mailto:dovalue.pec@actaliscertymail.it), Telefono: +39 06 479 791 84. 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**

Per maggiori informazioni in merito ai Diritti Inoptati e alle Nuove Azioni si rinvia al Prospetto disponibile presso la sede legale dell'Emittente in Verona, viale dell'Agricoltura n.7 e in formato elettronico sul sito internet della Società ([www.dovalue.it](http://www.dovalue.it)).