

NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

Parte A – Introduzione e avvertenze

La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di base e alle Condizioni definitive applicabili (il "**Prospetto**") a cui essa è allegata. Qualsiasi decisione di investire in Strumenti finanziari deve basarsi su una valutazione del Prospetto nel suo complesso, compresi eventuali documenti incorporati a scopo di riferimento. Un investitore in Strumenti finanziari potrebbe perdere la totalità o parte del capitale investito. Qualora un'istanza relativa alle informazioni contenute nel Prospetto sia presentata dinanzi all'autorità giudiziaria, il ricorrente può, conformemente a quanto previsto dal diritto nazionale del paese in cui l'istanza è presentata, essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.

La responsabilità civile spetta unicamente all'Emittente o al Garante sulla base della presente nota di sintesi, ivi inclusa qualsiasi sua traduzione, ma solo laddove la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del Prospetto o laddove non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare se investire o meno negli Strumenti finanziari.

Si sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.

Denominazione e codice internazionale di identificazione (codice ISIN) degli Strumenti finanziari

Electric & Hydrogen Top Selection Tracker Certificates (codice ISIN: FREXA0027856) (gli "**Strumenti finanziari**").

Identità e recapiti dell'emittente

Exane Finance SA (l'"**Emittente**"), 6, rue Ménars –75002 Parigi – Francia (numero di telefono: + 33 (0)1 44 95 40 00). L'Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) dell'Emittente è 969500E9E37PGZEHP23.

Identità e recapiti dell'offerente

Exane Derivatives SNC (l'"**Offerente**"), 6, rue Ménars –75002 Parigi – Francia (numero di telefono: + 33 (0)1 44 95 40 00). L'Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) dell'Offerente è 2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35.

Identità e recapiti dell'autorità competente che approva il Prospetto

La *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") lussemburghese sita in 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo (numero di telefono: (+352) 26 25 1-1; Numero di fax: (+352) 26 25 1-2601; E-mail: direction@cssf.lu).

Data di approvazione del Prospetto di base

Il Prospetto di base è stato approvato dalla CSSF il 19 giugno 2020 con il numero di approvazione n. C-025094.

Parte B - Informazioni importanti riguardanti l'Emittente

Chi è l'Emittente degli Strumenti finanziari?

Domicilio/forma giuridica/LEI/legge in base alla quale opera l'Emittente/paese di costituzione

L'Emittente è una società di diritto francese (*société anonyme*) costituita e domiciliata in Francia in base al diritto francese. L'Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) dell'Emittente è 969500E9E37PGZEHP23.

Attività principali

L'attività principale svolta dall'Emittente è l'emissione di titoli di debito (inclusi certificati, obbligazioni e *credit linked note*) e warrant.

Maggiori azionisti

Exane SA possiede il 99,9 per cento del capitale sociale dell'Emittente.

Identità dei principali amministratori delegati dell'Emittente

I membri del Consiglio di Amministrazione sono Nicolas Chanut Exane SA, (rappresentato da Benoît Catherine) e Stéphanie Bianco.

Identità dei revisori legali dell'Emittente

I revisori dell'Emittente sono i seguenti:

- Deloitte et Associés - 6, place de la Pyramide 92908 Parigi La Défense Cedex, Francia
- Mazars - Tour Exaltis 61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie, Francia.

Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Conto economico		
€	31 dicembre 2019 (certificato)	31 dicembre 2018 (certificato)
Utile operativo	1.413.000	1.159.000
Stato patrimoniale		
Indebitamento finanziario netto	4.177.927	5.925.489
Rendiconto finanziario		
Flussi di cassa netti da attività operative	630.000	-4.794.000
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	-662.000	-816.000
Flussi di cassa netti da attività di investimento	0	0

Le relazioni dei revisori legali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 non contengono riserve.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Per quanto riguarda l'Emittente, numerosi fattori di rischio possono pregiudicare la capacità di adempiere ai propri obblighi previsti dagli Strumenti finanziari:

- Rischi connessi al contesto macroeconomico e normativo:
 - ✓ le attività dell'Emittente sono esposte alle fluttuazioni dei mercati finanziari e delle condizioni macroeconomiche in Europa e perturbazioni di tali condizioni potrebbero incidere sul contesto operativo delle istituzioni finanziarie e influire in misura significativa sulle condizioni finanziarie e sui risultati dell'Emittente.
 - ✓ Il contesto normativo severo e in costante evoluzione dell'Emittente può avere un impatto significativo sulle sue attività, operazioni e redditività.
- Rischi di credito e di controparte:
 - ✓ l'Emittente effettua di norma operazioni con controparti e clienti ed è esposto al rischio di insolvenza di tali controparti e clienti, che può risultare in un inadempimento da parte di tali controparti o clienti dei loro obblighi nei confronti dell'Emittente.
 - ✓ Gli investitori negli Strumenti finanziari sono esposti all'affidabilità creditizia dell'Emittente e del Garante, nonché ai rating del medesimo.
- Rischi finanziari:
 - ✓ le fluttuazioni dei prezzi di mercato e la volatilità degli attivi detenuti dall'Emittente espongono quest'ultimo a rischi di mercato che non possono sempre essere attenuati.

- ✓ La liquidità sui mercati finanziari può essere ridotta ed esporre l'Emittente a perdite finanziarie laddove non sia in grado di liquidare rapidamente i propri impegni.
- Rischi operativi e rischi connessi:
 - ✓ le procedure e le politiche operative dell'Emittente possono essere esposte a rischi non identificati o imprevisti di compromissione o interruzione della gestione a causa di compromissione, interruzione, perturbazione o violazione della sicurezza dei propri sistemi interni o di qualsiasi sistema operativo esterno con cui è collegato.

Sezione C - Informazioni chiave sugli Strumenti finanziari

Quali sono le principali caratteristiche degli Strumenti finanziari?

Tipologia, classe e codice ISIN

Gli Strumenti finanziari sono certificati e saranno identificati in modo univoco dal codice ISIN: FREXA0027856; Codice comune: 223788211. La data di emissione è 6 Ottobre 2020 e il prezzo di emissione è EUR 1.000 per Strumento finanziario.

Valuta, denominazione, [numero]/[importo] degli Strumenti finanziari emessi e durata degli stessi

La valuta degli Strumenti finanziari è Euro ("EUR" o la **Valuta di Regolamento**). Saranno emessi 3.000 Strumenti finanziari. I Strumenti finanziari sono certificati a tempo indeterminato non datati e non hanno una data di scadenza fissa.

Diritti connessi agli Strumenti finanziari

Gli Strumenti finanziari sono indicizzati a un paniere di quaranta (40) azioni (ciascuna una "Azione" e un "Sottostante") della relativa società (ciascuna, una "Società") come indicato nella tabella seguente:

(i)	Società(i)	Borsa valori(i)	Borsa valori(i) collegata	Codice Bloomberg(i)	Codice ISIN(i)
1	Ams Ag	SIX Swiss Exchange	Eurex	AT0000A18XM4	AMS SW
2	Bkw Ag	SIX Swiss Exchange	Eurex	CH0130293662	BKW SW
3	Orsted A/S	Copenhagen - XCSE	Not applicable	DK0060094928	ORSTED DC
4	Vestas Wind Systems A/S	Copenhagen - XCSE	Not applicable	DK0010268606	VWS DC
5	Air Liquide Sa	Euronext Paris	EUREX	FR0000120073	AI FP
6	Edp Renovaveis Sa	Euronext Lisbon	Not applicable	ES0127797019	EDPR PL
7	Erg Spa	Borsa Italiana	IDEM	IT0001157020	ERG IM
8	Falck Renewables Spa	Borsa Italiana	IDEM	IT0003198790	FKR IM
9	Infineon Technologies Ag	Xetra	EUREX	DE0006231004	IFX GY
10	Linde Plc	Xetra	EUREX	IE00BZ12WP82	LIN GY
11	Neste Oyj	Helsinki Exchange	NASDAQ OMX	FI0009013296	NESTE FH
12	Renault Sa	Euronext Paris	EUREX	FR0000131906	RNO FP
13	Siemens Gamesa Renewable Ene	Madrid Stock Exchange	MEFF	ES0143416115	SGRE SM
14	Stmicroelectronics Nv	Euronext Paris	EUREX	NL0000226223	STM FP
15	Umicore	Euronext Brussels	EUREX	BE0974320526	UMI BB
16	Itm Power Plc	London Stock Exchange	LIFFE	GB00B0130H42	ITM LN
17	Johnson Matthey Plc	London Stock Exchange	LIFFE	GB00BZ4BQC70	JMAT LN
18	Toyota Motor Corp	Japan Exchange	Japan Exchange	JP3633400001	7203 JT
19	Nel Asa	OSLO - XOSL	Oslo Børs	NO0010081235	NEL NO
20	Powercell Sweden Ab	Stockholm Stock Exchange	NASDAQ OMX NOR	SE0006425815	PCELL SS
21	NVIDIA Corporation	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US67066G1040	NVDA US

22	Air Products & Chemicals Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US0091581068	APD US
23	Ballard Power Systems Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	CA0585861085	BLDP US
24	Bloom Energy Corp- A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US0937121079	BE US
25	Cummins Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US2310211063	CMI US
26	Enersys	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US29275Y1029	ENS US
27	Enphase Energy Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US29355A1079	ENPH US
28	First Solar Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US3364331070	FSLR US
29	Fuelcell Energy Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US35952H6018	FCEL US
30	LI Auto INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US50202M1027	LI US
31	Nextera Energy Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US65339F1012	NEE US
32	Nio Inc - Adr	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US62914V1061	NIO US
33	Plug Power Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US72919P2020	PLUG US
34	TPI	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US87266J1043	TPIC US
35	Solaredge Technologies Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US83417M1045	SEDG US
36	Sunrun Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US86771W1053	RUN US
37	Tesla Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US88160R1014	TSLA US
38	Vicor	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US9258151029	VICR US
39	Workhorse Group Inc	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US98138J2069	WKHS US
40	Xpeng Inc - Adr	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	US98422D1054	XPEV US

Gli Strumenti finanziari conferiranno a ciascun detentore il diritto di percepire una Somma di regolamento opzionale, nella misura applicabile e come di seguito descritto.

• **Importo di Regolamento Opzionale**

Il Certificato non ha una data di scadenza. A partire dalla Data di Riferimento, il portatore e/o l'Emittente ha l'opzione di rimborsare anticipatamente il Certificato alla Data di Regolamento Opzionale all'Importo di Regolamento Opzionale inviando una notifica.

Alla Data di Regolamento Opzionale, il portatore riceve EUR 1'000 moltiplicato per:

- Il Livello Finale della Strategia espresso in percentuale del suo livello iniziale.
- al netto delle fee di strutturazione (0.40% p.a.) e delle fee di distribuzione (0.60% p.a.).

Dove:

La Strategia è un investimento nel basket sottostante di azioni impattato dalle variazioni dei tassi di cambio, al netto di una outperformance fee del 10% sulla sopra-performance del basket impattato dalle variazioni dei tassi di cambio rispetto all' MSCI World Index EUR (Bloomberg Code: MSERWI).

Data di Riferimento significa 23 ottobre 2023

Data di Valutazione Opzionale significa la data di esercizio dell'opzione dell'Emittente o del Portatore oppure, se questa data non è una Data di Valutazione Annuale (y), la Data di Valutazione (y) immediatamente successiva la data di esercizio di tale opzione.

Data di Valutazione Annuale (y) significa le date di valutazione annuali successive al 23 ottobre 2020.

Data di Regolamento Opzionale significa la Data di Valutazione Opzionale + 25 giorni lavorativi

Gli Strumenti finanziari sono disciplinati dalla legge francese.

Il diritto di promuovere azioni contro l'Emittente in relazione agli Strumenti finanziari per il capitale o gli interessi dovuti scade dopo un periodo di cinque anni dalla data di scadenza specificata.

Rango degli Strumenti finanziari

Gli Strumenti finanziari sono obblighi diretti, incondizionati e non subordinati a carico dell'Emittente e hanno lo stesso rango.

Restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti finanziari

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti finanziari.

Dove saranno negoziati gli Strumenti finanziari?

È stata depositata una richiesta da parte dell'Emittente (o per conto dello stesso) di quotazione dei Certificati e di ammissione degli stessi al Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX, organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A.

Gli Strumenti finanziari sono coperti da garanzia?

Natura e portata della garanzia

Il Garante ha autonomamente, incondizionatamente e irrevocabilmente concesso una garanzia a prima richiesta ai sensi dell'articolo 2321 del codice civile francese a favore dei possessori degli Strumenti finanziari in relazione agli obblighi dell'Emittente previsti dagli Strumenti finanziari. La garanzia prestata dal Garante in relazione agli Strumenti finanziari costituirà un obbligo diretto e non subordinato del Garante e sarà equiparata (*pari passu*) alle altre sue obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate, presenti e future (ad eccezione delle obbligazioni privilegiate previste dalla legge).

Descrizione del Garante

Exane Derivatives SNC (il "Garante") è una società in nome collettivo di diritto francese, costituita in Francia ai sensi del diritto francese. Il suo Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) è 2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35.

Informazioni finanziarie chiave ai fini della valutazione della capacità del Garante di adempiere agli obblighi previsti dalla garanzia

Conto economico		
€	31 dicembre 2019 (certificato)	31 dicembre 2018 (certificato)
Utile operativo	-22.163.000	-23.277.000
Stato patrimoniale		
Indebitamento finanziario netto	6.828.698.000	9.331.536.000
Rendiconto finanziario		
Flussi di cassa netti da attività operative	-679.607.000	189.378.000
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	50.000.000	0
Flussi di cassa netti da attività di investimento	2.973.000	24.942.000

Le relazioni dei revisori legali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 non contengono riserve.

Fattori di rischio più significativi specifici del Garante

I fattori di rischio applicabili all'Emittente sono applicabili anche al Garante. Si rimanda alla sezione intitolata "Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?"

Quali sono i principali rischi specifici degli Strumenti finanziari?

- ✓ È possibile perdere tutto o parte del proprio investimento nel caso in cui si verificano uno o più dei seguenti eventi: (i) gli Strumenti finanziari non prevedono il rimborso anticipato dell'importo investito, (ii) l'Emittente e il Garante non adempiono o non sono altrimenti in grado di adempiere ai loro obblighi di pagamento derivanti dagli Strumenti finanziari, (iii) l'Emittente rimborsa anticipatamente gli Strumenti finanziari per ragioni non che esulano dal suo controllo e l'importo rimborsato anticipatamente è inferiore all'importo investito e (iv) vengono apportate modifiche alle condizioni degli Strumenti finanziari che risultano in una riduzione del previsto importo da pagare.
- ✓ Il valore e il rendimento degli Strumenti finanziari dipendono dalla performance del/dei Sottostante/i in una o più date specifiche. Tuttavia, potrebbe non esserci una correlazione diretta tra il valore di mercato degli Strumenti

finanziari e il prezzo del o dei Sottostanti e sul valore di mercato degli Strumenti finanziari possono influire anche altri fattori.

- ✓ Un mercato di negoziazione attivo degli Strumenti finanziari potrebbe non registrare evoluzioni e la mancanza di liquidità degli Strumenti finanziari potrebbe impedire all'investitore di vendere gli Strumenti finanziari o di venderli allo stesso prezzo pagato per acquistarli.
- ✓ Gli investitori non hanno alcun diritto di proprietà legale o effettivo sul o sui Sottostanti e possono ricevere un rendimento sugli Strumenti finanziari inferiore a quello che avrebbero ricevuto se avessero investito direttamente nel o nei Sottostanti.
- ✓ A seguito dell'esercizio dell'opzione call da parte dell'Emittente, il rendimento percepito dall'investitore può essere notevolmente inferiore al previsto e l'investitore perderà l'opportunità di partecipare ulteriormente alla performance del o dei Sottostanti.
- ✓ Un investimento negli Strumenti finanziari può comportare rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento azionario diretto e i fattori che influiscono sulla performance del o dei Sottostanti possono incidere negativamente sul valore degli Strumenti finanziari.

Parte D - Principali informazioni sull'offerta degli Strumenti finanziari e sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni e scadenze posso investire in questo Strumento finanziario?

Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta

L'offerta degli Strumenti finanziari sarà rivolta a investitori retail in Italia nel periodo compreso tra 22 Settembre 2020 e 2 Ottobre 2020 compresi da Sempione SIM ("l'Istituto Autorizzato").

L'offerta dei certificati è condizionata alla loro emissione e ad ogni ulteriore condizione di cui ai termini standard dell'attività dell'Istituto Autorizzato, come notificata agli investitori da tale Istituto Autorizzato. L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di chiudere il periodo di offerta anticipatamente. L'Emittente si riserva il diritto, in accordo con l'Istituto Autorizzato, di revocare l'offerta e/o cancellare l'emissione dei Strumenti per qualsiasi ragione, in qualsiasi momento alla o prima la fine del periodo di offerta.

L'importo minimo di sottoscrizione è un (1) certificato. I certificati saranno offerti al prezzo di emissione.

Stima delle spese totali, comprese le spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente

Fatto salvo la commissione di collocamento (pari a 0.60% p.a.) pagabile trimestralmente e la commissione di sovraperformance pagabile annualmente dall'Emittente all'Istituto Autorizzato, nessun costo è caricato dall'Emittente all'investitore.

Chi è l'offerente o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?

Consultare il precedente paragrafo intitolato "Identità e recapiti dell'offerente". L'Emittente è il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti finanziari.

Perché viene redatto il presente Prospetto?

Ragioni dell'offerta, utilizzo e importo netto stimato dei proventi

Si prevede che i proventi netti dell'emissione degli Strumenti finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per finalità di finanziamento generali. Una parte sostanziale dei proventi di ciascuna emissione di Strumenti sarà utilizzata per stabilire vari strumenti finanziari di copertura in relazione a tali Strumenti.

Accordo di sottoscrizione

Le Garanzie saranno sottoscritte da Exane Derivatives SNC, che è responsabile del collocamento presso gli investitori e della gestione delle posizioni, conformemente al Contratto di compravendita datato 19 giugno 2020.

Principali conflitti di interesse rilevanti relativi all'emissione/offerta o all'ammissione alla negoziazione

Qualsiasi Offerente e le sue affiliate possono altresì aver intrapreso, e intraprendere in futuro, operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con l'Emittente e il Garante e le loro affiliate durante il normale svolgimento dell'attività, nonché prestare loro servizi di altro tipo.

Poiché l'Emittente, il Garante, l'agente di calcolo e l'Offerente appartengono allo stesso gruppo, possono sussistere

potenziali conflitti di interesse, tra cui: (i) tale soggetto (o un'affiliata) può effettuare operazioni (incluse operazioni di copertura) relative al o ai Sottostanti e ad altri strumenti o derivati relativi al o ai Sottostanti; (ii) tale soggetto (o un'affiliata) può avere informazioni che non sono di dominio pubblico su un Sottostante o su società o attivi correlati, ma non è soggetta ad alcun obbligo di divulgazione; oppure (iii) l'Emittente o l'agente per il calcolo hanno la facoltà di prendere determinate decisioni in merito alle condizioni degli Strumenti finanziari ovvero modificarle.