

nexi

every day, every pay

NOTA DI SINTESI

RELATIVO A NEXI S.P.A., SOCIETÀ DI DIRITTO ITALIANO, CON SEDE LEGALE IN MILANO, CORSO SEMPIONE N. 55, CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E INTERAMENTE VERSATO EURO 50.000.000,00, ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO, MONZA BRIANZA, LODI AL N. 09489670969, CODICE FISCALE N. 09489670969, PARTITA IVA N. 10542790968.

Emittente

Nexi S.p.A.

Azionisti Venditori

Mercury UK Holdco Ltd.
Banco BPM S.p.A.
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.
Banca di Cividale S.C.p.A.
Credito Valtellinese S.p.A.
Iccrea Banca S.p.A.

Coordinatori dell'Offerta (Joint Global Coordinators)

Banca IMI
BofA Merrill Lynch
Credit Suisse
Goldman Sachs International
Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Joint Bookrunners (in aggiunta ai Joint Global Coordinators)

Banca Akros S.p.A.
Barclays
Citigroup
HSBC
MPS Capital Services
UBI Banca S.p.A.
UBS Investment Bank
UniCredit Corporate & Investment Banking

Sponsors

Banca Akros S.p.A.
Banca IMI

Lead Manager

BPER Banca S.p.A.

Financial Adviser

Evercore

Nota di Sintesi depositata presso Consob in data 29 marzo 2019 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di Consob con nota del 28 marzo 2019, protocollo n. 0165578/19.

La Nota di Sintesi deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione di Nexi S.p.A., depositato presso Consob in data 29 marzo 2019, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte di Consob con nota del 28 marzo 2019, protocollo n. 0165572/19, e alla Nota Informativa di Nexi S.p.A. depositata presso Consob in data 29 marzo 2019, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota del 28 marzo 2019, protocollo n. 0165578/19.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto per l'ammissione a quotazione di azioni ordinarie di Nexi S.p.A. L'adempimento di pubblicazione della Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'investimento proposto o sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota di Sintesi, il Documento di Registrazione e la Nota Informativa sono disponibili presso la sede legale dell'Emittente (Milano, Corso Sempione n. 55), nonché sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.nexi.it.



INDICE

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE	17
SEZIONE B – EMITTENTE	18
SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI	33
SEZIONE D – RISCHI	36
SEZIONE E – OFFERTA.....	39

[PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

DEFINIZIONI

I termini definiti nella Nota di Sintesi hanno il significato agli stessi attribuito nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa. Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e termini utilizzati, in maniera più ricorrente, all'interno della Nota di Sintesi. Tali definizioni e termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Gli ulteriori termini utilizzati nella Nota di Sintesi hanno il significato loro attribuito ed indicato nel testo. Si precisa che per tali definizioni, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

Advent	Advent International Corporation, con sede in Prudential House, 800 Boylston Street, Boston, MA 02199-8069, Stati Uniti d'America.
Alti Dirigenti	Gli alti dirigenti di cui al Capitolo XIV, Paragrafo 14.1.3 del Documento di Registrazione.
Assemblea	L'assemblea, in seduta ordinaria o straordinaria a seconda del caso, degli azionisti dell'Emittente.
Aumento di Capitale	L'aumento di capitale sociale deliberato dall'assemblea dei soci della Società in data 12 marzo 2019, per un importo massimo di Euro 750.000.000 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie, aventi godimento regolare e prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ. da eseguirsi in una o più <i>tranche</i> , entro il termine massimo del 31 dicembre 2019 e, comunque, se precedente, entro la data ultima di regolamento dell'Offerta o, ove prevista, ed eventualmente servita con azioni rivenienti da tale aumento di capitale, entro la data ultima per l'esercizio dell'Opzione Greenshoe.
Autorità di Vigilanza	Indica, a seconda del caso, Banca d'Italia, BCE ovvero Consob e/o ogni altra autorità e/o amministrazione indipendente a livello nazionale o europeo, individualmente o congiuntamente considerate.
Azioni	Ciascuna delle azioni ordinarie, prive di valore nominale, che compongono il capitale sociale dell'Emittente.
Azionisti Venditori	Mercury UK, Banco BPM S.p.A., Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., Banca di Cividale S.C.p.A., Credito Valtellinese S.p.A. e Iccrea Banca S.p.A.
Bain Capital	Bain Capital Investors LP, con sede in Devonshire House, 1 Mayfair Place, Londra W1J 8AJ, Regno Unito.
Banca d'Italia	La banca centrale della Repubblica Italiana, con sede in Roma, via Nazionale, n. 91.

Bassilichi	Bassilichi S.p.A. avente in precedenza sede in Milano, Corso Sempione n. 55, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale e Partita IVA 03615460486 e fusa per incorporazione in Nexi Payments a far data dal 31 dicembre 2018.
BassmArt	BassmArt S.r.l., con sede in Firenze, via P. Petrocchi n. 24, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze, Codice Fiscale e Partita IVA 04766270484.
BCE o Banca Centrale Europea	La banca centrale responsabile della moneta unica europea: l'“Euro”.
Bilancio Consolidato Carve-out o Bilancio Carve-out o il Carve-out	Il bilancio consolidato <i>carve-out</i> dell'Emittente per ciascuno degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016, 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2018 predisposti in conformità agli IFRS al solo scopo del proprio inserimento nel Documento di Registrazione, assoggettato a revisione legale da parte di KPMG S.p.A. Il Bilancio Consolidato <i>Carve-out</i> va considerato come il perimetro delle entità legali e dei <i>business</i> anno per anno esistenti all'interno del gruppo Mercury che è stato incluso in Nexi (ex Latino Italy) per effetto del completamento della Riorganizzazione e, pertanto, epurato della componente bancaria (confluita in Depobank).
Bonus IPO	L'assegnazione gratuita deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Mercury, subordinatamente alla quotazione delle azioni dell'Emittente su un mercato regolamentato, di Azioni dell'Emittente.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Carige Acquiring	Il <i>business</i> di <i>merchant acquiring</i> in precedenza gestito da Banca Carige ed acquisito da Nexi Payments con efficacia a far data dal 28 settembre 2018.
Clessidra	Clessidra SGR S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 2 che agisce in nome e per conto e nell'interesse del fondo d'investimento “ <i>Clessidra Capital Partners 3</i> ”.
Codice Civile	Il Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate, predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate promosso da Borsa Italiana, vigente alla Data della Nota di Sintesi.
Collegio Sindacale	Il collegio sindacale della Società.

Collocamento o Collocamento Istituzionale	Il collocamento privato di Azioni, riservato a Investitori Istituzionali.
Componenti non ricorrenti	Spese sostenute o proventi conseguiti in via straordinaria, non ripetibili nei successivi esercizi alla luce del carattere di estraneità all’attività ordinaria e di non riferibilità ad operazioni abitualmente svolte.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione della Società.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3.
Consorzio Triveneto	Consorzio Triveneto S.p.A., con sede in Padova, Viale dell’Industria n. 23, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Padova e codice fiscale 02408060289 e fusa per incorporazione in Nexi Payments a far data dal 31 dicembre 2018.
Contratto di Finanziamento IPO	Il contratto di finanziamento denominato “ <i>IPO Facilities Agreement</i> ”, ai sensi del quale taluni istituti finanziatori si sono impegnati a concedere una linea di credito c.d. <i>term</i> di importo pari a Euro 1.165.000.000 (la “ Linea di Credito IPO Term ”) e una linea di credito <i>revolving</i> di importo pari a massimi Euro 350.000.000 (la “ Linea di Credito IPO Revolving ” e, assieme alla Linea di Credito IPO Term, le “ Linee di Credito IPO ”). Il Contratto di Finanziamento IPO è regolato dal diritto inglese, prevede che le Linee di Credito IPO vengano rese disponibili a decorrere dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.
Contratto di Factoring	Il Contratto di Factoring stipulato tra Nexi Payments e Unicredit Factoring S.p.A. in data 26 giugno 2018 come successivamente modificato ed avente ad oggetto la cessione, in via continuativa, nei termini previsti nel Contratto di Factoring e conformemente alla disciplina della cessione in massa di crediti di cui alla legge n. 52 del 21 febbraio 1991 e successive modifiche e integrazioni, dei crediti pecuniari presenti e futuri di Nexi Payments aventi le caratteristiche indicate nel Contratto di Factoring medesimo.
Controvalore Massimo Indicativo dell’Offerta	Il controvalore complessivo massimo indicativo dell’Offerta, calcolato sulla base del Prezzo Massimo Indicativo, pari a complessivi massimi Euro 2.207.242.317, prima dell’esercizio della Facoltà di Incremento.
Data della Nota di Sintesi	La data di approvazione della Nota di Sintesi da parte di Consob.
Data di Avvio delle Negoziazioni	Il primo giorno in cui le Azioni dell’Emittente saranno negoziate sul MTA.

DB Acquiring	Il <i>business di merchant acquiring</i> in precedenza gestito da Deutsche Bank ed acquisito da Nexi Payments con efficacia a far data dal 1 giugno 2017.
Depobank	DEPObank - Banca Depositaria Italiana S.p.A., (già “ICBPI - Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.”), con sede in Milano, Via Anna Maria Mozzoni 1.1, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale e Partita IVA 13212880150.
Direttiva 2003/71/CE	La Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003, come successivamente modificata e integrata, in particolare dalla Direttiva 2010/71/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 24 novembre 2010.
Disposizioni 2016	Le disposizioni di vigilanza di Banca d'Italia per gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica del 17 maggio 2016.
Documento di Registrazione	Il documento di registrazione relativo a Nexi S.p.A. depositato presso Consob in data 29 marzo 2019, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 28 marzo 2019, protocollo n. 0165572/19. Il Documento di Registrazione è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Milano, Corso Sempione n. 55), nonché sul sito internet dell'Emittente www.nexi.it .
EBITDA	L'Emittente definisce l'“EBITDA” come l'utile d'esercizio rettificato delle seguenti voci: (i) Utile/perdita delle attività in via di dismissione al netto delle imposte; (ii) Imposte sul reddito dell'esercizio; (iii) Utili (Perdite) delle partecipazioni e cessione di investimenti; (iv) Oneri finanziari netti connessi ai Prestiti Obbligazionari (che sono inclusi nel Margine di interesse) e (v) Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali.
EBITDA Margin	Rapporto tra EBITDA sul Risultato della Gestione Finanziaria e Operativa.
EBITDA Normalizzato	L'Emittente definisce l'EBITDA Normalizzato come l'EBITDA rettificato delle componenti positive e negative di natura straordinaria (non ricorrenti).
Emittente o Nexi o Società	Nexi S.p.A., con sede in Milano, Corso Sempione n. 55, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale 09489670969 e Partita IVA n. 10542790968, in precedenza “ <i>Latino Italy S.r.l.</i> ” ovvero, a far data dalla trasformazione in società per azioni intervenuta nel mese di aprile 2018, “ <i>Latino Italy S.p.A.</i> ”.
Equinova	Equinova UK Holdco Ltd., con sede legale in 52 Grosvenor Gardens, Londra, Regno Unito.

ESMA o European Securities and Markets Authority	L'autorità indipendente istituita con il Regolamento (UE) n. 1095/2010 del parlamento Europeo e del Consiglio del 24 novembre 2010, che contribuisce a salvaguardare la stabilità del sistema finanziario europeo assicurando l'integrità, la trasparenza, l'efficienza e l'ordinato svolgimento delle attività nei mercati finanziari, così come fornire dei presidi a tutela degli investitori.
Facoltà di Incremento	La facoltà degli Azionisti Venditori, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, di incrementare l'ammontare dell'Offerta, in considerazione delle adesioni pervenute nell'ambito della stessa, per massime n. 1.456.273 Azioni (corrispondenti a circa l'1% delle Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori).
Financial Sponsors	Advent, Bain Capital e Clessidra.
Gruppo o Gruppo Nexi	Collettivamente, l'Emittente e le società da esso, direttamente o indirettamente, controllate, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF, che rientrano nel suo perimetro di consolidamento alle rispettive date di riferimento. Antecedentemente alla Riorganizzazione (perfezionata in data 1 luglio 2018), ai fini del Documento di Registrazione, per Gruppo Nexi si intende: Latino Italy/Nexi S.p.A., Nexi Payments, Oasi, Help Line, Mercury Payment Services, Ramo d'Azienda DepoBank, Basilichi.
Help Line	Help Line S.p.A., con sede legale in Cividale del Friuli, Via Sen. Guglielmo Pelizzo, 8-8/1, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Udine, Codice Fiscale 04154070967 e Partita IVA n. 10542790968.
ICBPI	ICBPI - Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. (denominata, (i) dal 25 ottobre 2017 sino alla data di perfezionamento della Riorganizzazione, "Nexi S.p.A." e (ii) alla Data della Nota di Sintesi, "DEPObank - Banca Depositaria Italiana S.p.A."), avente in precedenza sede in Milano, Corso Sempione n. 55, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale e Partita IVA 13212880150.
IFRS	Tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> ", adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> " (IAS), tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> " (IFRS) e tutte le interpretazioni dell'" <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> " (IFRIC), precedentemente denominato " <i>Standing Interpretations Committee</i> " (SIC).
Indicatori Alternativi di Performance o IAP	Rappresentano un indicatore finanziario di performance (economico, gestionale e finanziario, di posizione finanziaria o di flussi di cassa storici o futuri), diverso da un indicatore finanziario definito o specificato ai sensi dei principi contabili internazionali.

Informazioni Previsionali	Le informazioni previsionali relative all'EBITDA che l'Emittente ritiene sarà raggiunto dal Gruppo nell'esercizio 2020 contenute nel Capitolo XIII del Documento di Registrazione.
Intervallo di Valorizzazione Indicativa	L'intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società, ante Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta, compreso tra circa Euro 4.675,0 milioni e circa Euro 5.692,5 milioni, pari a Euro 8,50 per Azione ed Euro 10,35 per Azione.
Investitori Istituzionali	Congiuntamente, gli Investitori Qualificati e gli investitori istituzionali all'estero ai sensi della <i>Regulation S</i> dello <i>United States Securities Act</i> del 1933, come successivamente modificato, inclusi gli Stati Uniti d'America ai sensi della <i>Rule 144A</i> adottata in forza dello <i>United States Securities Act</i> del 1933, come successivamente modificata.
Investitori Qualificati	Gli investitori qualificati come definiti all'articolo 34-ter, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti.
Joint Bookrunners	I Joint Global Coordinators e Banca Akros S.p.A., Barclays, Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., UBI Banca S.p.A., UBS Europe SE e UniCredit Bank AG, Milan Branch.
Joint Global Coordinators (o Coordinatori dell'Offerta)	Banca IMI S.p.A., Merrill Lynch International (o una delle sue collegate o società appartenenti al medesimo gruppo), Credit Suisse Securities (Europe) Limited (o una delle sue collegate o società appartenenti al medesimo gruppo), Goldman Sachs International e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
KPMG	KPMG S.p.A., con sede legale in Via Vittor Pisani 25, Milano.
Linea di Credito Revolving	Il finanziamento <i>revolving super senior</i> di importo complessivo pari ad Euro 325.000.000,00 il cui contratto è stato stipulato il 4 maggio 2018 (come modificato in data 18 maggio 2018) tra Nexi e Nexi Capital (in qualità di <i>Original Borrower e Original Guarantor</i>), Mercury (in qualità di <i>Original Third Party Security Provider</i>) nonché, a seguito di successiva adesione, Nexi Payments e Mercury Payment Services (in qualità di <i>Additional Guarantor e Additional Borrower</i>), da un lato, e le istituzioni finanziarie ivi indicate quali <i>Arranger e Original Lender</i> nonché Unicredit Bank AG, Milan Branch in qualità di <i>Agent</i> e U.S. Bank Trustees Limited in qualità di <i>Security Agent</i> , dall'altro lato.

Linee Bilaterali	Le linee bancarie bilaterali a breve termine messe a disposizione di Nexi Payments e di Mercury Payment Services da Intesa Sanpaolo, Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Passadore, Banca Popolare di Sondrio, Crédit Agricole, UBI Banca e Unipol Banca, volte a coprire le attività di <i>acquiring</i> , i crediti derivanti dalle attività <i>issuing</i> non coperti dal Contratto di Factoring ed eventuali ulteriori fabbisogni operativi del Gruppo, per un ammontare complessivo pari ad Euro 1.524 milioni alla Data della Nota di Sintesi.
Linee Revolving	Linee bilaterali volte a coprire i crediti da attività di <i>issuing</i> che vengono rateizzati su richiesta dei titolari delle carte, per un ammontare complessivo di scoperto pari ad Euro 177,8 milioni al 31 dicembre 2018.
Mercury Margin Loan Agreement	Il contratto che disciplina e regola i termini e le condizioni della concessione e dell'utilizzo del " <i>margin loan</i> ", finanziamento per un importo pari a Euro 840 milioni, la cui sottoscrizione, tra determinate istituzioni finanziarie in qualità di banche finanziatrici (" Margin Loan Lender ") e Mercury, è prevista entro il 10 aprile 2019.
Mercury UK o Mercury	Mercury UK Holdco Ltd., con sede legale in 111 Buckingham Palace Road, Londra, Regno Unito.
Mercury Payment Services	Mercury Payment Services S.p.A., (già Setefi Services S.p.A.), con sede in Milano, Viale G. Richard n. 7, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale 08449660581 e Partita IVA 10542790968.
Moneynet	Moneynet S.p.A., con sede in Palermo, Via Sacra Famiglia n. 18, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Palermo, Codice Fiscale 05221390825 e Partita IVA 10542790968.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
MPS Acquiring	Il <i>business</i> di <i>merchant acquiring</i> in precedenza gestito da Banca Monte dei Paschi di Siena e acquisito da Nexi Payments con efficacia a far data dal 1 luglio 2017.
MTA o Mercato Telematico Azionario	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Nexi Capital	Nexi Capital S.p.A., avente in precedenza sede in Milano, Corso Sempione n. 55, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale e Partita IVA 10318070967 e fusa per incorporazione in Nexi a far data dal 31 dicembre 2018.

Nexi Payments	Nexi Payments S.p.A., con sede in Milano, Corso Sempione n. 55, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale 04107060966 e Partita IVA n. 10542790968.
Nota di Sintesi	La presente nota di sintesi.
Nota Informativa	La nota informativa approvata da Consob con nota del 28 marzo 2019, protocollo n. 0165578/19. La Nota Informativa è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Milano, Corso Sempione n. 55), nonché sul sito <i>internet</i> dell'Emittente <i>www.nexi.it</i> .
Nuovo Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente che entrerà in vigore con decorrenza dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.
Oasi	OASI – Outsourcing Applicativo e Servizi Innovativi S.p.A., con sede in Milano, Via Livraghi, n. 16, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, Codice Fiscale e Partita IVA 03764850966.
Offerta	Il collocamento di Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e in sottoscrizione da Nexi a seguito dell'Aumento di Capitale, in sede di Collocamento Istituzionale.
Opzione <i>Greenshoe</i>	L'opzione concessa da Mercury UK ai Coordinatori dell'Offerta per l'acquisto, al Prezzo di Offerta, di un numero di Azioni corrispondente al 15% del numero complessivo di Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, da allocare presso i destinatari del Collocamento Istituzionale, ai fini dell'eventuale c.d. sovra-allocazione (<i>over allotment</i>) nell'ambito del Collocamento Istituzionale. In caso di esercizio integrale della Facoltà di Incremento, l'Opzione <i>Greenshoe</i> avrà a oggetto un numero di Azioni pari a massime n. 34.415.474.
Opzione di <i>Over Allotment</i>	L'opzione concessa da Mercury UK ai Coordinatori dell'Offerta per prendere in prestito un numero di Azioni corrispondente al 15% del numero complessivo di Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta ai fini di una c.d. sovra-allocazione (<i>over allotment</i>) nell'ambito del Collocamento Istituzionale. In caso di esercizio integrale della Facoltà di Incremento, l'Opzione di <i>Over Allotment</i> avrà a oggetto un numero di Azioni pari a massime n. 34.415.474 calcolate sulla base del Prezzo Massimo Indicativo e senza tenere conto della Facoltà di Incremento.
Patto Parasociale	L'accordo di investimento e patto parasociale che disciplina i rapporti tra gli azionisti diretti e indiretti della Società stipulato nel 2015 all'atto dell'acquisto della maggioranza del capitale sociale di Nexi, successivamente modificato e - in data 11 marzo 2019 - nuovamente emendato.

Perimetro 2018	Dati gestionali relativi al “Risultato della gestione finanziaria e operativa normalizzato” predisposti sulla base della struttura del Gruppo al 31 dicembre 2018.
Piano	Il piano pluriennale per il periodo 2019-2023 elaborato nell’ambito del processo di quotazione delle azioni della Società sul MTA e approvato dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 13 febbraio 2019.
Piano LTI	Il piano di <i>stock grant</i> approvato dall’Assemblea degli Azionisti in data 12 marzo 2019, in attuazione della Politica sulla Remunerazione.
Politica di Remunerazione	La politica per la remunerazione degli Alti Dirigenti e degli altri dipendenti approvata dal Consiglio di Amministrazione dall’Emittente in data 13 febbraio 2019 e 25 febbraio 2019, su proposta del Comitato Remunerazione. Tale nuova politica è stata, altresì, sottoposta all’assemblea dei soci in data 12 marzo 2019, la quale ha espresso al riguardo il proprio parere favorevole.
Prezzo di Offerta	Il prezzo definitivo unitario a cui verranno collocate le Azioni, che sarà determinato con le modalità e i termini di cui al Capitolo V, Paragrafo 5.3.1, della Nota Informativa e reso noto con le modalità e i termini di cui al Capitolo V, Paragrafo 5.3.2, della Nota Informativa.
Paycare	Paycare S.r.l., con sede in Firenze, Via Policarpo Petrocchi n. 24, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze, Codice Fiscale 06837100483 e Partita IVA n. 10542790968.
Prestiti Obbligazionari	Il Prestito Obbligazionario Quotato ed il Prestito Obbligazionario a Collocamento Privato.
Prestito Obbligazionario Quotato	I prestiti obbligazionari (i) “ <i>Senior Secured Fixed Rate Notes</i> ” di importo pari a Euro 825.000.000,00, con cedola semestrale a tasso fisso del 4,125% p.a. e scadenza 1 novembre 2023 e (ii) “ <i>Senior Secured Floating Rate Notes</i> ” di importo pari ad Euro 1.375.000.000,00 con cedola trimestrale a tasso variabile pari all’Euribor 3 mesi di periodo (con valore minimo pari a 0%) maggiorato di uno spread del 3,625% p.a. e scadenza 1 maggio 2023, entrambi emessi da Nexi Capital in data 18 maggio 2018, i cui titoli sono ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euro MTF, organizzato e gestito dal Luxembourg Stock Exchange.
Prestito Obbligazionario a Collocamento Privato	Il prestito obbligazionario “ <i>Senior Secured Floating Rate Notes</i> ” di importo pari ad Euro 400.000.000,00 con cedola trimestrale a tasso variabile pari all’Euribor 3 mesi di periodo (con valore minimo pari a 0%) maggiorato di uno spread del 3,625% p.a. e scadenza 2 luglio 2024, emesso da Nexi Capital in data 2 luglio 2018.

Prospetti Consolidati Pro-forma	I prospetti consolidati <i>pro-forma</i> relativi al conto economico consolidato e al rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Nexi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e le note esplicative, predisposti unicamente per riflettere retroattivamente gli effetti significativi di talune acquisizioni e cessioni, delle emissioni dei Prestiti Obbligazionari e di taluni accordi con Depobank efficaci dalla data di completamento della Riorganizzazione.
Proventi <i>volume-driven</i>	Ricavi legati al numero e volume delle transazioni di pagamento.
Ramo d'Azienda Depobank o Ramo Depobank	Il ramo d'azienda, complessivamente costituito da attività, passività, ricavi e costi relativi ai servizi di pagamento prestati da Depobank, alle risorse delle strutture centrali – c.d. “corporate centre” - e ai servizi di IMEL, conferiti in Nexi Payments nel contesto della Riorganizzazione.
Regolamento 809/2004/CE	Il Regolamento 809/2004/CE della Commissione del 29 aprile 2004, recante modalità di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni contenute nei prospetti, il modello dei prospetti, l'inclusione delle informazioni mediante riferimento, la pubblicazione dei prospetti e la diffusione di messaggi pubblicitari e successive modifiche e integrazioni.
Regolamento di Borsa	Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana, vigente alla Data della Nota di Sintesi.
Regolamento Emittenti	Il regolamento approvato da Consob con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.
Regolamento Intermediari	Il regolamento adottato da Consob con deliberazione n. 20307 in data 15 febbraio 2018.
Regolamento Mercati	Il regolamento approvato da Consob con deliberazione n. 20249 del 28 dicembre 2017.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 in data 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni.
Ricavi <i>installed-base driven</i>	Ricavi generati da canoni legati alla base installata, quali canoni carte, POS o ATM gestiti.
Riorganizzazione	La riorganizzazione societaria del Gruppo Nexi avente ad oggetto la separazione delle attività relative ai servizi di pagamento dalle attività bancarie e la concentrazione delle attività del Gruppo sui servizi di pagamento, completata in data 1 luglio 2018.

Società di Revisione o PwC	PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Milano, Via Monte Rosa n. 91, iscritta al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministero dell’Economia e delle Finanze al n. 119644.
Sparkling 18 o Sparkling	Sparkling 18 S.r.l., società avente in precedenza sede legale in Milano, Via Raimondo Montecuccoli n. 32 - numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi e codice fiscale 07866180966, fusa per incorporazione in Nexi Payments con efficacia a far data dal 31 dicembre 2018.
Statuto	Il testo di statuto dell’Emittente in vigore alla Data della Nota di Sintesi.
Testo Unico Bancario o TUB	Il D. Lgs. del 1 settembre 1993, n. 385 e successive modifiche e integrazioni.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni.
TUIR	Il D.P.R. del 22 dicembre 1986, n. 917 e successive modifiche e integrazioni.
UIF	Unità di Informazione Finanziaria, con sede in Roma, largo Bastia 35.
Utile d’esercizio normalizzato	L’Emittente definisce Utile d’esercizio normalizzato come Utile d’esercizio normalizzato dei (i) proventi e oneri non ricorrenti con impatto sull’Utile d’esercizio, (ii) degli ammortamenti riferiti ai “Customer Contracts”.
Warrant	I <i>warrant</i> emessi da Mercury UK in forza della delibera consiliare del 2 dicembre 2016.

[PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.

[PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi riporta sinteticamente i rischi e le caratteristiche essenziali connessi all’Emittente, al settore di attività in cui l’Emittente opera nonché alle Azioni oggetto dell’Offerta.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell’investimento, i destinatari dell’Offerta sono invitati a valutare le informazioni contenute nella presente Nota di Sintesi congiuntamente ai fattori di rischio e alle restanti informazioni contenute nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa. In particolare, per valutare se le Azioni oggetto dell’Offerta siano compatibili con i propri obiettivi di investimento, i destinatari dell’Offerta sono invitati, tra l’altro, a tenere conto che le Azioni oggetto dell’Offerta presentano gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari quotati.

Le note di sintesi sono costituite da una serie di informazioni denominate gli “Elementi”. Tali Elementi sono numerati nelle Sezioni da A a E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in relazione alle caratteristiche degli strumenti finanziari offerti e dell’Emittente. Poiché non è richiesta l’indicazione nella nota di sintesi di Elementi relativi a schemi non utilizzati per la redazione del Prospetto, potrebbero esservi intervalli nella sequenza numerica degli Elementi. Sebbene alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione alla tipologia di strumenti finanziari offerti e dell’Emittente, ove non vi sia alcuna informazione disponibile al riguardo, è presente una breve descrizione dell’Elemento con l’indicazione “*non applicabile*”.

I termini riportati con lettera maiuscola sono definiti nelle apposite sezioni “Definizioni” e “Glossario” del Documento di Registrazione e della Nota Informativa.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

A.1	<p>Avvertenza</p> <p>Si avverte espressamente che:</p> <ul style="list-style-type: none"> – la presente Nota di Sintesi va letta come un’introduzione alla Nota Informativa e al Documento di Registrazione (Nota di Sintesi, Nota Informativa e Documento di Registrazione costituiscono, congiuntamente, il “Prospetto”); – qualsiasi decisione di investire nelle Azioni deve basarsi sull’esame da parte dell’investitore, oltre che della presente Nota di Sintesi, anche della Nota Informativa e del Documento di Registrazione; – qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nella Nota di Sintesi, nella Nota Informativa e/o nel Documento di Registrazione, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma della legislazione nazionale applicabile a detto ricorso, a sostenere le spese di traduzione della Nota di Sintesi, della Nota Informativa e/o del Documento di Registrazione prima dell’inizio del procedimento; e – la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, soltanto qualora la stessa Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o
------------	--

	<p>incoerente se letta insieme alla Nota Informativa ed al Documento di Registrazione o non offra, se letta insieme alla Nota Informativa ed al Documento di Registrazione, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Azioni oggetto dell’Offerta.</p>
A.2	<p>Consenso all’utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita delle Azioni</p> <p>L’Emittente non acconsente all’utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita o il collocamento finale delle Azioni da parte di intermediari finanziari.</p>

Sezione B – Emittente

B.1	<p>Denominazione sociale dell’Emittente</p> <p>La denominazione sociale dell’Emittente è “Nexi S.p.A.”.</p>
B.2	<p>Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera l’Emittente e suo Paese di costituzione</p> <p>L’Emittente è una “<i>società per azioni</i>” di diritto italiano, costituita in Italia, con sede legale in Milano, Corso Sempione, n. 55, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi e C.F. n. 09489670969 e P.IVA. n. 10542790968.</p>
B.3	<p>Descrizione della natura delle operazioni correnti dell’Emittente e delle sue principali attività e relativi fattori chiave, con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati e identificazione dei principali mercati in cui l’Emittente compete</p> <p><u>Principali attività</u></p> <p>Il Gruppo Nexi è il principale gruppo operante in Italia nel settore dei pagamenti digitali (c.d. <i>paytech</i>), gestendo, al 31 dicembre 2018, direttamente ovvero attraverso le circa 150 banche <i>partner</i>, oltre 41 milioni di carte di pagamento riferibili a circa 30 milioni di titolari, e servendo circa 890.000 esercenti. Il complesso di tecnologie di cui il Gruppo si serve è in grado di connettere banche, esercenti, aziende e consumatori, consentendo loro di effettuare e ricevere pagamenti digitali. Il <i>business</i> si basa su rapporti di lunga durata con circa 150 banche affiliate, che coprono circa l’80% del settore bancario nazionale per numero di filiali al 31 dicembre 2018. Su base <i>pro-forma</i>, per l’esercizio conclusosi al 31 dicembre 2018, il Gruppo ha gestito un ammontare complessivo di oltre 41 milioni di carte di pagamento e sono state elaborate circa 6 miliardi di transazioni <i>acquiring</i> e <i>issuing</i>, con un volume combinato di circa 446 miliardi di Euro, comprendente volumi “<i>issuing</i>” pari a circa 197 miliardi di Euro e volumi “<i>acquiring</i>” pari a circa 249 miliardi di Euro per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. Il Gruppo svolge la propria attività principalmente attraverso le seguenti tre linee di <i>business</i>: <i>Merchant Services & Solutions</i>; <i>Cards & Digital Payments</i>; e <i>Digital Banking Solutions</i>.</p>

Merchant Services & Solutions

Attraverso questa linea di *business* il Gruppo fornisce i servizi necessari per consentire l'accettazione dei pagamenti digitali agli esercenti. Attraverso relazioni commerciali con le banche *partner*, il Gruppo fornisce una gamma completa di servizi innovativi per gli esercenti, che permettono l'accettazione di pagamenti digitali per transazioni realizzate fisicamente presso gli esercizi commerciali e transazioni digitali realizzate tramite la rete internet (*e-commerce*). Inoltre, il Gruppo fornisce servizi amministrativi come il tracciamento dei pagamenti degli esercenti, la produzione degli estratti conto mensili, servizi di analisi dei dati sia per gli esercenti che per le banche, servizi di assistenza alla clientela e gestione dei contenziosi, servizi di comunicazione e di supporto tramite campagne promozionali. I servizi erogati da questa unità operativa possono essere suddivisi in servizi di accettazione pagamenti (c.d. *acquiring*) e gestione dei terminali POS. I servizi *acquiring* sono l'insieme dei servizi che permettono ad un esercente di accettare i pagamenti con carte o altri strumenti digitali appartenenti a circuiti di credito e debito. La gestione POS prevede la configurazione, l'attivazione e la manutenzione del POS, la sua integrazione nel *software* di contabilità dell'esercente, la fornitura di servizi antifrode, la gestione del contenzioso e l'assistenza dei clienti tramite un *call center* dedicato.

Cards & Digital Payments

Attraverso questa divisione, il Gruppo in cooperazione con le banche *partner* fornisce un ampio spettro di servizi di c.d. "*issuing*", ossia relativi all'approvvigionamento, emissione e gestione di carte di pagamento per privati e aziende (nel 2018 circa 10 milioni di carte prodotte, personalizzate e inviate), utilizzando avanzati sistemi anti-frode per garantire rapidità, affidabilità e sicurezza dei sistemi di autenticazione degli utenti e rapidità di esecuzione delle operazioni di pagamento. Inoltre, il Gruppo fornisce servizi amministrativi come il tracciamento dei pagamenti e produzione estratti conto mensili, servizi di analisi dei dati e supporto nella definizione dei prezzi, servizi di assistenza alla clientela e gestione delle dispute, nonché servizi di comunicazione e di sviluppo della clientela tramite campagne promozionali e programmi fedeltà (tramite siti *web* e applicazioni per telefonia cellulare). Infine nell'ambito della emissione e gestione di carte di pagamento e in funzione degli accordi di servizio adottati, il Gruppo e le banche *partner* forniscono servizi bancari di affidamento creditizio e i relativi servizi di valutazione del merito creditizio, oltre ai servizi finanziari di copertura dell'esposizione generata dai pagamenti effettuati con carte di credito. La linea di *business Cards & Digital Payments* si occupa principalmente di soddisfare le esigenze delle banche *partner* per l'emissione di carte di pagamento (emissione in *partnership* con le banche). In misura marginale, la linea di *business* fornisce carte di pagamento direttamente a clienti privati e aziendali, senza il coinvolgimento delle banche *partner* (emissione diretta).

Digital Banking Solutions

Il Gruppo attraverso questa linea di *business* fornisce tre tipologie di servizi: Gestione degli ATM, Servizi di *Clearing* e Servizi di *Digital Corporate Banking*. Per quanto riguarda la gestione degli ATM, il Gruppo è responsabile dell'installazione e della gestione degli sportelli ATM per conto delle banche *partner*. Al 31 dicembre 2018, il Gruppo gestiva circa 13.400 ATM per conto di 15 banche *partner*, corrispondenti ad una quota di mercato del 29% (fonte: RBR). Del parco sportelli ATM

gestito, 3.936 sono macchine c.d. “cash in” (con una crescita composta annua nel periodo 2016-2018 del 24,9%) che, oltre al prelievo di contante, consentono il deposito di denaro. La modalità di gestione degli sportelli ATM differisce a seconda delle specifiche esigenze della banca cliente. Il servizio può prevedere la gestione completa delle macchine (c.d. “full fleet”), che comprende gli acquisti, lo sviluppo di applicativi informatici, l’elaborazione dati, il monitoraggio del funzionamento e la manutenzione; oppure può coprire solo una parte dei servizi elencati (ad esempio solo la gestione dei servizi di elaborazione dati – c.d. *processing*, oppure la gestione di tutti i servizi con l’eccezione di quelli inerenti la gestione fisica delle macchine, c.d. *Outsourcing*). Le commissioni percepite dal Gruppo dipendono dall’ampiezza del servizio per ciascuna macchina, dal numero di sportelli ATM gestiti e/o dal numero di transazioni compiute. Relativamente ai Servizi di *Clearing*, il Gruppo opera sul mercato italiano in qualità di centrale di compensazione (c.d. ACH – *Automated Clearing House*) per i pagamenti nazionali e internazionali nel rispetto dei regimi interbancari *standard*. Attraverso una piattaforma dedicata, il Gruppo offre alle banche aderenti la possibilità di scambio dei flussi contenenti le disposizioni di raccolta e pagamento nonché il calcolo dei saldi bilaterali e multilaterali che in un secondo momento dovranno essere regolati (c.d. *settlement*). Da ultimo, per quanto riguarda i servizi di *Digital Corporate Banking*, il Gruppo fornisce servizi bancari digitali alle aziende clienti delle banche *partner* (c.d. clientela *corporate*), per la gestione dei conti correnti e dei pagamenti, classificabili nelle seguenti quattro categorie: (i) *Servizi bancari elettronici/mobile*: il Gruppo realizza per conto delle banche o dei clienti aziendali delle piattaforme di *e-banking* dedicate; (ii) *Servizi CBI, pensioni e raccolta*: il Gruppo realizza, per conto di banche e aziende, piattaforme di pagamento in grado di fornire conti correnti di gruppo e sistemi di gestione dei pagamenti. Insieme a questo servizio, viene fornito il servizio *CBI*, inizialmente creato per facilitare le comunicazioni e i pagamenti interbancari, e successivamente diventato una centrale di pagamento connessa con le autorità pubbliche che consente la raccolta dei pagamenti e della relativa documentazione; (iii) *CBI Globe – Open Banking*: per *CBI Globe* si intende il servizio che permette l’interconnessione tra banche e terze parti tramite piattaforme dedicate; e (iv) *Servizi a supporto di pagamenti digitali e multicanale*: il Gruppo fornisce a banche o direttamente ad aziende applicativi per la gestione e l’archiviazione delle fatture, la ricarica delle carte prepagate, il pagamento di bollette, bollettini postali e altri servizi attraverso la rete internet, gli *smartphone* o gli ATM.

Fattori chiave

L’Emittente ritiene che la propria attività sia caratterizzata dai seguenti fattori chiave: (1) Mercato dei pagamenti più attraente d’Europa, sostenuto da significativi fattori di crescita di lungo periodo; (2) *Leader* di mercato consolidato su larga scala con ampia copertura del sistema dei pagamenti; (3) *Partnership* con banche italiane consolidate e orientate alla creazione di valore; (4) Portafoglio prodotti diversificato, in grado di intercettare molteplici opportunità di crescita; (5) Capacità tecnologiche di primario livello, che apportano innovazione e implementazione di piattaforme di nuova generazione; (6) Profilo finanziario attraente che combina crescita profittevole e resiliente, leva operativa e forte generazione di flussi di cassa; (7) *Leadership team* forte, dotato di un comprovato *track record* di successo su molteplici leve della creazione di valore.

Posizionamento competitivo

Di seguito sono dettagliati gli scenari competitivi per ciascun *business* in cui opera l’Emittente. Non esiste, infatti, un singolo concorrente per tutti i *business*, dato che nessun’altra società nel settore ha la stessa presenza sul mercato in termini di portafoglio di prodotti / servizi e segmenti di clientela serviti.

Servizi di pagamento per gli esercenti (Merchant acquirer e POS)

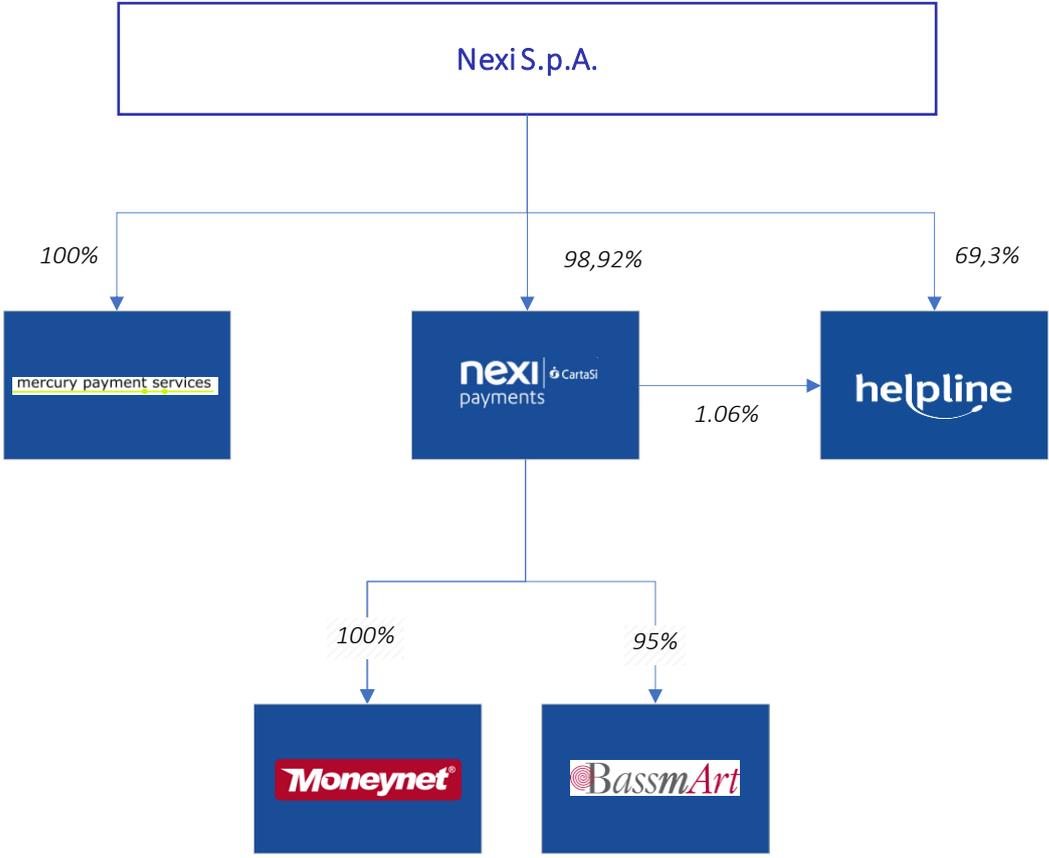
Il mercato italiano è relativamente competitivo, tuttavia il Gruppo detiene una posizione di forza nei confronti sia delle PMI sia, attraverso Mercury Payment Services, del segmento dei grandi esercenti. Per il suo posizionamento competitivo, Nexi e le sue banche partner competono principalmente con altri operatori italiani “*non-partner*”. I principali concorrenti del Gruppo includono: UniCredit, Poste Italiane, Gestpay, BNL Positivity. I grandi *acquirer* internazionali che competono con Nexi nel mercato *e-commerce* o nei servizi per i grandi esercenti globali includono, ad esempio, Adyen e Stripe.

Emissione di carte

Le società che operano nel mercato dell’emissione di carte italiane possono essere grandi banche commerciali, che servono le proprie basi clienti, oppure società non bancarie emittenti di carte, distribuite attraverso forti relazioni commerciali con le banche. In Italia, infatti, le carte di pagamento sono distribuite principalmente attraverso le reti di filiali delle banche commerciali. Di conseguenza, le società non bancarie emittenti di carte, come Nexi, operano in *partnership* con banche che non hanno la dimensione o la convenienza strategica per gestire internamente le attività di emissione e gestione delle carte. Per il suo posizionamento competitivo, Nexi e le sue banche partner competono principalmente con altre banche italiane “*non-partner*”. I principali concorrenti del Gruppo includono offerte di banche italiane come UniCredit e BNL. Altre società non bancarie emittenti di carte in Italia includono American Express, che ha una presenza significativa nelle carte di credito, e Poste Italiane, che è il principale fornitore di carte prepagate.

Soluzioni di pagamento digitale

I pagamenti all’ingrosso di grandi importi in Italia vengono elaborati attraverso TARGET2, il sistema di pagamento interbancario per la liquidazione al lordo in tempo reale dei trasferimenti in tutto l’Eurosistema, gestito dalla Banca Centrale Europea. Al contrario, i pagamenti al dettaglio a basso valore sono caratterizzati dalla presenza di sottosistemi di compensazione locali, che gestiscono transazioni elettroniche e cartacee di basso valore tra i partecipanti sulla base di una liquidazione al netto. La compensazione e la liquidazione delle transazioni domestiche in Italia - attraverso i sottosistemi di compensazione locali - sono gestite tramite “BI-COMP”, la piattaforma di compensazione e liquidazione multilaterale nazionale gestita dalla Banca d’Italia. I sottosistemi di compensazione locali fungono da “operatori assegnati” e sono responsabili della fase di compensazione multilaterale, mentre la Banca d’Italia, tramite BI-COMP, è responsabile del calcolo dei saldi di compensazione e della loro trasmissione ai fini della liquidazione in TARGET2. Al momento, ci sono tre operatori dedicati in Italia: Depobank, SIA e ICCREA. Le banche più piccole, senza accesso alla piattaforma BI-COMP, regolano le loro transazioni tramite piattaforme locali, come

	<p>Depobank o ICCREA. Le attività di liquidazione richiedono una licenza bancaria. Le transazioni SEPA sono compensate in base a due modelli di compensazione alternativi: il modello paneuropeo della <i>Automated Clearing House</i> (ACH), gestito da EBA Clearing, e il modello <i>European Automated Clearing House Association</i> (“EACHA”), che si basa sull’interconnessione dei sottosistemi di compensazione locali. La fase di liquidazione delle transazioni SEPA viene quindi eseguita dalle banche centrali europee nazionali o dalla Banca centrale europea. In Italia, Depobank e ICCREA gestiscono insieme un ACH conforme a SEPA, che, secondo il modello EACHA, è interconnesso con altri sottosistemi di compensazione locali, con EBA Clearing e con le banche centrali. SIA fornisce servizi di elaborazione a EBA Clearing ma non agisce come ACH. Depobank è il responsabile della trasmissione per la liquidazione dei pagamenti del Gruppo.</p>
<p>B.4a</p>	<p>Principali tendenze recenti riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera</p> <p>A giudizio dell’Emittente, dalla chiusura dell’esercizio 2018 alla Data della Nota di Sintesi non si sono manifestate tendenze particolarmente significative nell’andamento della produzione, ovvero nell’evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, in grado di condizionare – in positivo o in negativo – l’attività dell’Emittente.</p>
<p>B.5</p>	<p>Descrizione del gruppo cui appartiene l’Emittente e della posizione che esso vi occupa</p> <p>L’Emittente non appartiene ad alcun gruppo fatta eccezione per il Gruppo Nexi di cui l’Emittente è a capo alla Data della Nota di Sintesi controllando, in via diretta o indiretta, le società di seguito indicate.</p>  <pre> graph TD Nexi["Nexi S.p.A."] -- 100% --> Mercury["mercury payment services"] Nexi -- 98,92% --> NexiPayments["nexi payments"] Nexi -- 69,3% --> Helpline["helpline"] NexiPayments -- 1.06% --> Helpline NexiPayments -- 100% --> Moneynet["Moneynet®"] NexiPayments -- 95% --> BassmArt["BassmArt"] </pre>

Alla Data della Nota di Sintesi, l'Emittente svolge attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile, nei confronti delle società Mercury Payment Services, Nexi Payments, Bassmart, Money.net ed Help Line, esercitando su di esse il controllo ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e provvedendo al consolidamento dei loro bilanci d'esercizio. In aggiunta, l'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle predette società viene esercitata dall'Emittente, tra l'altro, mediante l'approvazione di piani industriali, finanziari e strategici con valenza di gruppo, l'elaborazione di direttive, procedure e linee guida di gruppo, nonché la nomina dei loro organi sociali.

L'Emittente non è soggetto ad alcuna attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, ritenendo che nei suoi confronti non operi la presunzione di cui all'articolo 2497-*sexies* del Codice Civile.

B.6 Persone che, direttamente o indirettamente, detengono una partecipazione nel capitale o ai diritti di voto dell'Emittente che sia soggetta a notifica; indicazione del soggetto controllante ex art. 93 del TUF

Le seguenti tabelle illustrano la compagine sociale dell'Emittente alla Data della Nota di Sintesi e la sua evoluzione – con l'indicazione del numero di Azioni e la relativa percentuale del capitale sociale, in caso di integrale collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta e di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe* in ipotesi di emissione delle Azioni a servizio dell'Offerta (a) al Prezzo Minimo Indicativo (pari ad Euro 8,50) e (b) al Prezzo Massimo Indicativo (pari ad Euro 10,35).

A) Ipotesi A: emissione delle Azioni a servizio dell'Offerta al Prezzo Minimo Indicativo

Azionisti	N. Azioni alla Data della Nota Informativa		N. Azioni offerte in vendita	N. Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale	N. Azioni post Offerta (ante Facoltà di Incremento e esercizio dell'Opzione Greenshoe)		N. Azioni post Offerta in caso di integrale esercizio della Facoltà di Incremento e esercizio dell'Opzione Greenshoe)		N. Azioni post Offerta in caso di integrale esercizio della Facoltà di Incremento e dell'Opzione Greenshoe	
	Azioni	%			Azioni	Azioni	%	Azioni	%	Azioni
Mercury UK HoldCo Limited	518.062.389	94,193	125.000.000	-	393.062.389	62,159	391.606.116	61,928	357.190.642	56,486
Banco BPM S.p.A. Credito	8.972.519	1,631	6.280.763	-	2.691.756	0,426	2.691.756	0,426	2.691.756	0,426
Valtellinese S.p.A.	7.174.144	1,304	5.021.901	-	2.152.243	0,340	2.152.243	0,340	2.152.243	0,340
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.	7.168.275	1,303	5.017.793	-	2.150.482	0,340	2.150.482	0,340	2.150.482	0,340
UBI Banca S.p.A.	3.589.008	0,653	-	-	3.589.008	0,568	3.589.008	0,568	3.589.008	0,568
Banca di Cividale S.C.p.A.	2.512.316	0,457	2.512.316	-	0	0	0	0	0	0
Iccrea Banca S.p.A.	1.794.504	0,326	1.794.504	-	0	0	0	0	0	0
Banca Sella Holding S.p.A.	717.888	0,131	-	-	717.888	0,114	717.888	0,114	717.888	0,114
Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A.	5.010	0,001	-	-	5.010	0,001	5.010	0,001	5.010	0,001
Banca Popolare Vesuviana S.C.	3.947	0,001	-	-	3.947	0,001	3.947	0,001	3.947	0,001
Mercato	-	-	-	82.352.941	227.980.218	36,053	229.436.491	36,283	263.851.965	41,725
Totale	550.000.000	100%	145.627.277	82.352.941	632.352.941	100%	632.352.941	100%	632.352.941	100%

<i>(B) Ipotesi B: emissione delle Azioni a servizio dell'Offerta al Prezzo Massimo Indicativo</i>											
Azionisti	N. Azioni alla Data della Nota Informativa		N. Azioni offerte in vendita	N. Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale	N. Azioni post Offerta (ante Facoltà di Incremento e esercizio dell'Opzione Greenshoe)			N. Azioni post Offerta in caso di integrale esercizio della Facoltà di Incremento (ante esercizio dell'Opzione Greenshoe)		N. Azioni post Offerta in caso di integrale esercizio della Facoltà di Incremento e dell'Opzione Greenshoe	
	Azioni	%			Azioni	Azioni	Azioni	%	Azioni	%	Azioni
Mercury UK HoldCo Limited	518.062.389	94,193	125.000.000	-	393.062.389	63,640	391.606.116	63,404	359.398.656	58,190	
Banco BPM S.p.A.	8.972.519	1,631	6.280.763	-	2.691.756	0,436	2.691.756	0,436	2.691.756	0,436	
Credito Valtellinese S.p.A.	7.174.144	1,304	5.021.901	-	2.152.243	0,348	2.152.243	0,348	2.152.243	0,348	
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.	7.168.275	1,303	5.017.793	-	2.150.482	0,348	2.150.482	0,348	2.150.482	0,348	
UBI Banca S.p.A.	3.589.008	0,653	-	-	3.589.008	0,581	3.589.008	0,581	3.589.008	0,581	
Banca di Cividale S.C.p.A.	2.512.316	0,457	-2.512.316	-	0	0	0	0	0	0	
Iccrea Banca S.p.A.	1.794.504	0,326	1.794.504	-	0	0	0	0	0	0	
Banca Sella Holding S.p.A.	717.888	0,131	-	-	717.888	0,116	717.888	0,116	717.888	0,116	
Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A.	5.010	0,001	-	-	5.010	0,001	5.010	0,001	5.010	0,001	
Banca Popolare Vesuviana S.C.	3.947	0,001	-	-	3.947	0,001	3.947	0,001	3.947	0,001	
Mercato	-	-	-	67.632.850	213.260.127	34,529%	214.716.400	34,764	246.923.860	39,979	
Totale	550.000.000	100%	145.627.277	67.632.850	617.632.850	100%	617.632.850	100%	617.632.850	100%	
<p>L'Emittente è, alla Data della Nota di Sintesi, e sarà, alla Data di Avvio delle Negoziazioni, controllato di diritto, direttamente, ai sensi dell'articolo 93 del TUF, da Mercury UK HoldCo Limited.</p> <p>Alla Data della Nota di Sintesi, nessun soggetto esercita, individualmente, il controllo su Mercury UK HoldCo Limited ai sensi dell'art. 93 TUF.</p> <p>Il Patto Parasociale, riassume i diritti di <i>governance</i> di Advent, Bain e Clessidra in merito a Mercury UK HoldCo Limited e, tramite questa, Nexi. Coerentemente con le maggiori partecipazioni detenute, per via indiretta, in Mercury UK HoldCo Limited, da Advent e Bain rispetto a Clessidra, il Patto Parasociale attribuisce ad Advent e Bain una influenza sulla gestione di Nexi superiore e paritetica rispetto a quella esercitata da Clessidra.</p>											
B.7	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente										
Di seguito si riportano sinteticamente i principali dati economici, patrimoniali e finanziari dell'Emittente riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016. Tali informazioni sono											

state estratte, salvo ove diversamente indicato, dal Bilancio Consolidato *Carve-out* del Gruppo Nexi predisposto per specifiche finalità per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016.

La tabella che segue riporta i principali dati economici dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016.

€000	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Commissioni attive e compensi per servizi prestati	1.575.874	1.417.007	1.078.743
Commissioni passive e oneri per servizi ricevuti	(620.882)	(582.474)	(559.317)
Margine da commissioni e servizi	954.992	834.533	519.426
Interessi attivi e proventi assimilati	56.114	22.078	24.279
Interessi passivi e oneri assimilati	(99.089)	(37.654)	(31.724)
Margine di interesse	(42.975)	(15.576)	(7.445)
Utile/perdita dell'attività di negoziazione/copertura su attività e passività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	(2.293)	(521)	(560)
Dividendi e utile/perdita cessione di attività valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(5.188)	300	416
Risultato della gestione finanziaria e operativa	904.536	818.736	511.837
Spese per il personale	(178.840)	(183.553)	(103.720)
Altre spese amministrative	(458.412)	(427.032)	(276.913)
Totale Spese Amministrative	(637.252)	(610.586)	(380.633)
Altri oneri/proventi netti di gestione	4.107	(791)	(946)
Rettifiche di valore nette su attività valutate al costo ammortizzato	(2.239)	(2.767)	(2.246)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(33.188)	75	(6.574)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(114.870)	(88.553)	(27.421)
Margine operativo	121.094	116.115	94.017
Utili (Perdite) delle partecipazioni e cessione di investimenti	20.491	2.307	0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	141.585	118.422	94.017
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(66.730)	(46.503)	(33.553)
Utile/perdita delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(6.130)	205	2.225
Utile d'esercizio	68.725	72.125	62.690
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	67.226	73.112	58.852
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.499)	987	(3.838)
Utile per azione base/diluito da attività correnti (in euro)	0.013	n.a	n.a
Utile per azione base/diluito (in euro)	0.012	n.a	n.a
Prospetto della redditività complessiva			
Utile d'esercizio	68.725	72.125	62.690
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
Piani a benefici definiti	-	37	115
Attività finanziarie valutate a <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	6.992	27.053	-
Redditività complessiva	75.717	99.215	62.805
-Redditività complessiva di pertinenza dei soci della capogruppo	74.143	99.861	58.967
-Redditività complessiva di pertinenza di terzi	1.575	(646)	3.838

La tabella che segue riporta i principali dati patrimoniali e finanziari dell'Emittente al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016.

€000	31	31	31
	dicembre	dicembre	dicembre
	2018	2017	2016
Attività			
Cassa e disponibilità liquide	40.688	134.420	8.426
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	10	154	136
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	100.114	83.255	47.596
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.668.452	3.112.352	2.877.838
<i>a) crediti verso banche</i>	561.209	332.986	329.506
<i>b) crediti verso la clientela</i>	1.107.243	2.779.365	2.548.332
Partecipazioni	730	-	-
Attività materiali ad uso funzionale	156.193	156.907	109.816
Attività materiali detenute a scopo di investimento	3.151	6.206	6.495
Attività immateriali	2.668.293	2.607.637	1.906.458
di cui: - avviamento	2.097.379	2.071.665	1.500.565
Attività fiscali	62.873	54.086	46.075
<i>a) correnti</i>	29.299	27.972	23.162
<i>b) anticipate</i>	33.574	26.114	22.913
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	80.498	66.071	53.884
Altre attività	405.705	339.754	263.266
Totale attivo	5.186.707	6.560.842	5.319.990
Passività e Patrimonio Netto			
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.716.834	2.606.046	1.957.055
<i>a) verso banche</i>	792.896	2.492.556	1.858.775
<i>b) verso clienti</i>	354.249	113.491	98.280
<i>c) titoli emessi</i>	2.569.689	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	3.154	1.051	-
Derivati di copertura	16.557	5.520	-
Passività fiscali	163.194	133.897	146.443
<i>a) correnti</i>	31.124	3.182	16.926
<i>b) differite</i>	132.070	130.715	129.517
Passività associate ad attività in via di dismissione	39.069	22.937	11.845
Altre passività	716.375	720.504	474.384
Trattamento di fine rapporto del personale	14.084	17.955	15.786
Fondi per rischi e oneri	46.552	33.127	17.329
Totale Passività	4.715.819	3.541.039	2.622.842
Patrimonio Netto	470.888	3.019.803	2.697.148
Totale Passività e Patrimonio Netto	5.186.707	6.560.842	5.319.990

La tabella che segue riporta i principali dati del rendiconto finanziario dell'Emittente al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016.

€000	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016
A. ATTIVITÀ OPERATIVA			
1. Gestione			
risultato d'esercizio	68.725	72.125	62.690
Rettifiche di valore su attività in via di dismissione	6.050	-	-
(plus)/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico e sulle attività di copertura	2.293	521	560
accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	40.615	(1.505)	1.359
rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	114.870	88.553	27.421
imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati	20.501	46.503	33.553
plusvalenze da cessione	(21.000)	-	-
interessi passivi su <i>bond</i> maturati e non pagati	12.729	-	-
altri aggiustamenti	6.224	(12)	65
	251.007	206.184	125.647
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie			
attività finanziarie detenute per la negoziazione	144	(18)	-
attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	1.726	170.721
crediti verso banche	(228.222)	(3.480)	(60.744)
crediti verso clientela	1.672.123	(231.034)	(33.444)
attività in via di dismissione	(14.427)	(12.187)	(15.214)
altre attività	(57.163)	17.365	15.615
	1.372.454	(227.628)	76.934
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie			
debiti verso banche	(1.699.660)	576.133	(338.500)
debiti verso clientela	240.758	6.835	13.104
passività finanziarie di negoziazione	2.102	1.051	-
derivati di copertura	-	5.520	-
passività in via di dismissione	16.132	11.091	1.674
altre passività	(42.849)	117.109	189.979
	(1.483.517)	717.740	(133.743)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	139.944	696.296	68.838
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata/assorbita da			
acquisti di attività materiali	(40.600)	(41.665)	(25.746)
vendite di attività materiali e immateriali	5.072	1.611	2.529
acquisti di attività immateriali	(109.937)	(40.469)	(26.185)
acquisti/vendite di società controllate e di rami d'azienda	(6.422)	(713.217)	(1.033.009)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(151.887)	(793.740)	(1.082.411)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA			
rimborso debito verso controllante	(380.000)	-	-
dividendi (pagati)/incassati	(56.000)	(89.805)	(69.330)
emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	314.118	1.090.929
emissione titoli di debito	2.556.960	-	-
distribuzione dividendi a terzi	(2.202.750)	(875)	(1.781)
vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-	2.158
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(81.790)	223.438	1.021.976
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(93.733)	125.994	8.403
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(93.733)	125.994	8.403
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	134.420	8.426	23
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	40.688	134.420	8.426

B.8 Informazioni finanziarie pro forma		
<p>Il presente paragrafo include alcune informazioni estratte dai Prospetti Consolidati Pro-forma. I Dati Finanziari Pro-forma sono stati predisposti al fine di rappresentare – ai soli fini illustrativi e con criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento – i principali effetti derivanti dalle seguenti operazioni: (i) l’acquisizione di Carige Acquiring, (ii) l’acquisizione di Sparkling, (iii) la cessione di Oasi, (iv) la cessione del ramo <i>business services</i> e di Paycare, (v) la cessione di Moneynet, (vi) la Riorganizzazione e l’emissione, nell’ambito della stessa, dei Prestiti Obbligazionari, e (vii) gli accordi con Depobank (congiuntamente, le “Operazioni”).</p> <p>Stato Patrimoniale Pro-forma al 31 dicembre 2018</p> <p>Nella seguente tabella è rappresentato lo stato patrimoniale del Gruppo al 31 dicembre 2018 su base storica e pro-forma:</p>		
(In migliaia di Euro)	Stato Patrimoniale Carve-out	Stato Patrimoniale Pro-Forma
Attività		
Cassa e disponibilità liquide	40.688	186.898
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	10	10
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	100.114	100.114
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.668.453	1.668.453
a) crediti verso banche	561.209	561.209
b) crediti verso la clientela	1.107.244	1.107.244
Partecipazioni	730	730
Attività materiali ad uso funzionale	156.193	156.193
Attività materiali detenute a scopo di investimento	3.151	3.151
Attività immateriali	2.668.293	2.668.293
di cui: - avviamento	2.097.379	2.097.379
Attività fiscali	62.873	62.873
a) correnti	29.299	29.299
b) anticipate	33.574	33.574
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	80.498	2.270
Altre attività	405.704	405.704
Totale attivo	5.186.707	5.254.689
Passività e Patrimonio netto		
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.716.834	3.716.834
a) verso banche	792.896	792.896
b) verso clienti	354.249	354.249
c) titoli emessi	2.569.689	2.569.689
Passività finanziarie di negoziazione	3.154	3.154
Derivati di copertura	16.557	16.557
Passività fiscali	163.194	164.438
a) correnti	31.124	32.368
b) differite	132.070	132.070
Passività associate ad attività in via di dismissione	39.069	551
Altre passività	716.375	716.375
Trattamento di fine rapporto del personale	14.084	14.084
Fondi per rischi e oneri	46.552	46.552
Totale Passività	4.715.819	4.678.545
Patrimonio netto	470.888	576.144
Totale Passività e Patrimonio netto	5.186.707	5.254.689

Conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nella seguente tabella è rappresentato il conto economico del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 su base storica e pro-forma:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico carve-out	Conto Economico Pro-Forma
Commissioni attive e compensi per servizi prestati	1.575.873	1.563.992
Commissioni passive e oneri per servizi ricevuti	(620.882)	(620.882)
Margine da commissioni e servizi	954.991	943.110
Interessi attivi e proventi assimilati	56.114	20.083
Interessi passivi e oneri assimilati	(99.089)	(139.526)
Margine di interesse	(42.975)	(119.443)
Utile/perdita dell'attività di negoziazione/copertura su attività e passività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	(2.293)	(2.293)
Dividendi e utile/perdita cessione di attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(5.188)	(5.188)
Risultato della gestione finanziaria e operativa	904.535	816.186
Spese per il personale	(178.840)	(170.659)
Altre spese amministrative	(458.412)	(449.469)
Totale Spese Amministrative	(637.252)	(620.128)
Altri oneri/proventi netti di gestione	4.107	4.110
Rettifiche di valore nette su attività valutate al costo ammortizzato	(2.239)	(2.239)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(33.188)	(33.339)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(114.869)	(114.962)
Margine operativo	121.094	49.628
Utili (Perdite) delle partecipazioni e cessione di investimenti	20.491	20.491
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	141.585	70.119
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(66.730)	(48.954)
Utile/perdita delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(6.130)	319
Utile d'esercizio	68.725	21.483
<i>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</i>	67.226	19.973
<i>Utile d'esercizio di pertinenza di terzi</i>	(1.499)	(1.510)

Rendiconto finanziario pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nella seguente tabella sono rappresentati i principali saldi del rendiconto finanziario del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 su base storica e pro-forma:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Rendiconto finanziario carve-out	Rendiconto finanziario Pro-Forma
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	139.944	93.026
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(151.887)	(151.887)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(81.790)	(81.790)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(93.733)	(140.651)

B.9	<p>Previsioni o stime degli utili</p> <p><i>Principali assunzioni di carattere generale sottostanti l'elaborazione delle Informazioni Previsionali</i></p> <p>Nell'ambito della più ampia strategia di ristrutturazione societaria e delle acquisizioni intervenute negli ultimi anni, il Gruppo Nexi nel 2017 ha annunciato e avviato talune iniziative finalizzate a: i) la riduzione di taluni costi operativi, ii) la realizzazione di sinergie derivanti dalle recenti acquisizioni effettuate e iii) iniziative per l'innovazione e la gestione del valore della clientela. Il <i>management</i> della Società stima che il beneficio sull'EBITDA Normalizzato derivante dalle iniziative annunciate e avviate nel corso del 2017, una volta realizzate e pienamente attuate, sarà pari a Euro 126 milioni annui di cui una porzione pari a Euro 31 milioni già realizzata nel corso dell'esercizio 2018. Pertanto, al 31 dicembre 2018, il beneficio sull'EBITDA Normalizzato atteso dalle Iniziative non ancora realizzate è pari ad almeno Euro 95 milioni annui di cui una porzione si attende sarà realizzata nel 2019 mentre l'intero importo sarà realizzato nel 2020, esercizio nel quale le Iniziative saranno completamente attuate.</p> <p>La capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi, di perseguire i propri obiettivi di crescita e di sviluppo e di mantenere adeguati livelli di redditività dipende sia dalla crescita del mercato sottostante che dalle nuove iniziative riguardanti sia i ricavi, sia i costi.</p> <p>Al riguardo, si segnala che (i) l'auspicata crescita dei ricavi e della redditività sarà generata principalmente da dette nuove iniziative e (ii) tali nuove iniziative avranno - nella fase iniziale - una profittabilità inferiore rispetto a quella delle attività attualmente svolte dal Gruppo e (iii) la riduzione dei costi prevista per l'esercizio 2019 dipende dall'implementazione delle suddette iniziative, la quale potrebbe non essere realizzata, in tutto o in parte, o non determinare i risultati attesi.</p> <p><i>Principali assunzioni di carattere ipotetico sottostanti l'elaborazione delle Informazioni Previsionali</i></p> <p>Le principali assunzioni di carattere ipotetico sottostanti l'elaborazione delle Informazioni Previsionali riguardano l'andamento di fattori esogeni in grado di influenzare l'evoluzione del <i>business</i>, sui quali il <i>management</i> non può influire, tra le quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • continua crescita del mercato italiano dei pagamenti digitali e delle carte guidata dalla progressiva adozione di metodi digitali di pagamento in sostituzione del contante; • tecnologia e innovazione, con focus sul digitale, continueranno a rimodellare il mercato italiano dei pagamenti. Specializzazione, tecnologia, competenza e eccellenza nell'innovazione digitale continueranno ad essere elementi chiave per lo sviluppo futuro del <i>business</i>; e • le banche resteranno il principale canale distributivo in Italia. Le <i>partnership</i> con le banche avranno ancora un ruolo fondamentale nella strategia di sviluppo del <i>business</i> della Società.
------------	--

Informazioni previsionaliRicavi

Crescita nel medio termine (2019-2021) dei ricavi del Gruppo a un tasso annuo di crescita composto medio del 6,5%, con una crescita per i singoli anni dell'intervallo compresa tra il 5 ed il 7%. La crescita attesa per l'esercizio 2019 è in linea con la parte bassa di tale intervallo per via degli effetti *una tantum* relativi sia alla cessazione di alcuni contratti afferenti a Basilichi ritenuti non strategici e caratterizzati da bassa profittabilità sia alla cessazione di alcuni contratti di pertinenza delle ex banche venete (Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza) a seguito dell'acquisizione delle stesse da parte di Intesa Sanpaolo. Si prevede che tali effetti *una tantum* si manifesteranno prevalentemente nella linea di *business* Digital Banking Solution. I sopracitati effetti *una tantum* porteranno ad un tasso annuo di crescita composto leggermente al di sotto del tasso di crescita storico (7,8% in base al perimetro 2018, 8,5% prendendo come riferimento per il solo 2018 il valore *pro-forma*).

EBITDA Normalizzato

Crescita nel medio termine (2019-2021) del proprio EBITDA Normalizzato, grazie al continuo e significativo *focus* della Società sull'efficienza operativa, ad un tasso annuo di crescita composto medio del 14,3%, con una crescita per i singoli anni dell'intervallo compresa tra il 13 ed il 16% e con un valore atteso per l'esercizio 2019 di circa Euro 490 milioni, ossia in linea con la parte alta di tale intervallo. Anche nel medio termine (2019-2021) la forchetta di crescita indicata (13-16%) si collocherà intorno al valore storico (15,5%), con la parte bassa della forchetta sopra indicata (13-16%) al di sotto di tale valore (15,5%). Riguardo le principali voci non incluse nell'EBITDA Normalizzato si evidenzia quanto segue:

- con riferimento ai Prestiti Obbligazionari, posto che gli stessi prevedono un rimborso *bullet* fra il 2023 e il 2024, nel medio termine i relativi oneri finanziari crescano progressivamente fino a Euro 120 milioni (incluso gli effetti dell'ammortamento degli oneri accessori sostenuti per l'emissione dei Prestiti Obbligazionari), per effetto dell'andamento atteso dei tassi di interesse.
- le rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali (escludendo la componente di ammortamenti legati a “*Customer Contracts*”) sono stimate nel medio termine in aumento per via degli investimenti di natura non ordinaria effettuati nel corso del 2018 e previsti nel Piano. Si prevede che tali rettifiche / riprese di valore su attività materiali e immateriali (escludendo la componente di ammortamenti legati a “*Customer Contracts*”) saranno pari a circa il 12% dei ricavi per il 2019 e che aumenteranno progressivamente fino a raggiungere circa il 15% dei ricavi nel medio termine. Nel lungo termine, per effetto del progressivo calo degli investimenti non strettamente connessi all'attività ordinaria, si stima che, in termini di incidenza rispetto ai ricavi, le rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali (escludendo la componente di ammortamenti legati a “*Customer Contracts*”) si ridimensioneranno in linea con la riduzione delle iniziative di trasformazione e conseguentemente dei costi capitalizzati; e
- vi sia una riduzione superiore al 60% nell'esercizio 2019 degli elementi non ricorrenti / straordinari con impatto sull'EBITDA rispetto al 2018, al netto di costi straordinari legati alla quotazione e alla

	<p>possibile operazione di rifinanziamento, e che, a partire dal 2020 in avanti, l’impatto degli elementi non ricorrenti / oneri straordinari inizierà a ridursi rapidamente.</p> <p><u>Investimenti</u></p> <p>A regime, gli investimenti che il Gruppo sosterrà saranno principalmente di natura ordinaria e che, orientativamente, sono stimati in un intervallo dell’8-10% dei ricavi, mentre, per quanto concerne l’esercizio 2019, gli investimenti totali (inclusivi sia degli “Investimenti di Natura Ordinaria” sia degli “Investimenti per Transformation Project”) saranno in un intervallo del 16-17% dei ricavi.</p> <p><u>Posizione finanziaria netta</u></p> <p>La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è attesa nell’intervallo 3,0×-3,5× rispetto all’EBITDA Normalizzato inclusivo delle iniziative per la fine dell’esercizio 2019. A tal riguardo, nell’ipotesi di Aumento di Capitale, i relativi proventi sarebbero utilizzati per ridurre l’indebitamento finanziario del Gruppo. L’Emittente ambisce a raggiungere una Posizione Finanziaria Netta tra 2,0×-2,5× rispetto all’EBITDA Normalizzato nel medio-lungo periodo.</p> <p>Le suddette Informazioni Previsionali sono basate su un insieme di ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che l’Emittente ritiene di intraprendere, incluse assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni che non necessariamente si verificheranno o al di fuori del controllo del management dell’Emittente. Tali ipotesi, per loro natura, contengono elementi di incertezza e sono soggette a variazioni, anche significative, in caso di cambiamenti dello scenario macroeconomico e del contesto di mercato di riferimento. Pertanto, non è possibile garantire né il raggiungimento, in tutto o in parte, degli obiettivi prospettici indicati e comunicati, né che il conseguimento degli stessi avvenga nei tempi previsti, né che tali obiettivi siano, ove raggiunti, mantenuti nel tempo.</p> <p>Le Informazioni Previsionali sono state assoggettate a esame da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha emesso la propria relazione in data 25 marzo 2019.</p>
<p>B.10</p>	<p>Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie inerenti gli esercizi passati</p> <p>Durante il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie incluse nel Prospetto non vi sono stati rilievi o rifiuti di attestazione da parte di KPMG ovvero della Società di Revisione.</p>
<p>B.11</p>	<p>Dichiarazione sul capitale circolante</p> <p>Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e della definizione di capitale circolante - quale “mezzo mediante il quale l’emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza” - contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, l’Emittente ritiene che, alla Data della Nota di Sintesi, il Gruppo disponga di capitale circolante sufficiente per far fronte ai propri fabbisogni finanziari correnti, per tali intendendosi quelli relativi ai 12 mesi successivi alla Data della Nota di Sintesi.</p>

Sezione C – Strumenti finanziari

C.1	<p>Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti</p> <p>Costituiscono oggetto dell’Offerta, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul MTA, Azioni, per un controvalore complessivo massimo – calcolato sulla base del Prezzo Massimo Indicativo (come di seguito definito) e fermo restando quanto oltre indicato – pari a massimi Euro 2.207.242.317 (il “Controvalore Massimo Indicativo dell’Offerta”), (i) in parte, per un controvalore massimo, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, di Euro 700.000.000 (settecento milioni), rivenienti dall’Aumento di Capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del Codice Civile, deliberato dall’assemblea straordinaria della Società in data 12 marzo 2019; e (ii) in parte, per un controvalore massimo indicativo, calcolato sulla base del Prezzo Massimo Indicativo, pari ad Euro 2.207.242.317, riveniente dalla vendita di massime n. 145,627,277 degli Azionisti Venditori. È inoltre prevista la concessione da parte di Mercury UK ai <i>Joint Global Coordinators</i> dell’Opzione <i>Greenshoe</i>.</p> <p>Le Azioni hanno il codice ISIN IT0005366767.</p>
C.2	<p>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</p> <p>Le Azioni sono denominate in “Euro”.</p>
C.3	<p>Numero delle azioni emesse e interamente liberate / Valore nominale per azione</p> <p>Alla Data della Nota di Sintesi il capitale sociale dell’Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 50.000.000,00, suddiviso in n. 550.000.000 Azioni ordinarie prive di valore nominale espresso.</p>
C.4	<p>Diritti connessi agli strumenti finanziari</p> <p>Tutte le Azioni, ivi incluse le Azioni oggetto dell’Offerta, hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono ai possessori i medesimi diritti.</p> <p><u>Diritto al dividendo</u></p> <p>Le Azioni hanno godimento regolare. Ai sensi dell’articolo 28 del Nuovo Statuto, i dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui siano diventati esigibili si prescrivono a favore della Società. Inoltre il Consiglio di Amministrazione, nel corso dell’esercizio e quando lo ritenga opportuno, può distribuire acconti sul dividendo per l’esercizio stesso, nel rispetto delle norme anche regolamentari <i>pro tempore</i> vigenti.</p> <p>In considerazione della natura di <i>holding</i> di Nexi, l’andamento economico e la redditività dell’Emittente dipendono in particolare dai dividendi distribuiti dalle società controllate.</p> <p>A tal riguardo si segnala che, essendo Mercury Payment Services e Nexi Payments controllate dell’Emittente società regolamentate ai sensi della normativa in vigore per gli Istituti di pagamento e</p>

gli Istituti di Moneta Elettronica, la loro capacità di distribuire dividendi è vincolata a requisiti regolamentari di capitale che devono essere mantenuti sulla base della disciplina in vigore.

Inoltre i Prestiti Obbligazionari, la Linea di Credito Revolving nonché il Contratto di Finanziamento IPO prevedono come da prassi in operazioni analoghe, una serie di obblighi a carico del soggetto prestatore, finalizzati alla tutela delle posizioni di credito dei finanziatori, fra i quali obblighi di informazione periodica, limitazioni alla distribuzione di dividendi e all'effettuazione di determinati pagamenti non consentiti, alla costituzione di diritti di garanzia, all'assunzione - a determinate condizioni - di nuovo indebitamento finanziario (escluso quello legato a finanziamenti non strumentali al fabbisogno di capitale circolante del Gruppo o da derivati classificati come di copertura), all'effettuazione di operazioni con società affiliate della Società, operazioni straordinarie e di atti di disposizione dei beni e attività sociali, nonché usuali clausole di c.d. "change of control" e "cross default".

Diritto di voto

Le Azioni attribuiscono il diritto a un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi previsti dalle disposizioni di legge e di statuto applicabili.

Diritto di opzione

Nelle deliberazioni di aumento di capitale sociale l'Assemblea può deliberare aumenti di capitale a pagamento e con limitazione e/o esclusione del diritto di opzione ai sensi dall'art. 2441 del Codice Civile.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 27 del Nuovo Statuto, gli utili netti accertati, risultanti dal bilancio, detratta la quota da imputarsi a riserva legale fino al limite di legge, sono destinati secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione. L'Assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili o riserve costituite da utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate mediante l'emissione, sino all'ammontare corrispondente agli utili stessi, di azioni ordinarie senza alcun vincolo o di speciali categorie di azioni da assegnare individualmente ai prestatori di lavoro, sempre ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.

Diritto di partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Ai sensi dell'articolo 29 del Nuovo Statuto, in caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi. In tale ipotesi si procederà ai sensi degli articoli 2484 e seguenti del Codice Civile. Si precisa che in data 13 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di approvare l'adozione di una politica di distribuzione dei dividendi (per la cui descrizione si rimanda al successivo paragrafo C.7). Si segnala infine che l'Assemblea ordinaria del 12 marzo 2019 ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a procedere all'acquisto (per un periodo di diciotto mesi dalla data della delibera) e alla disposizione (senza limiti temporali) di Azioni della Società e in

	<p>particolare di un numero di Azioni fino ad un massimo del 1,5% del capitale sociale pro-tempore. L'acquisto delle azioni proprie potrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dell'Emittente.</p>
C.5	<p>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</p> <p>La Società e Mercury UK hanno assunto impegni di <i>lock-up</i> nei confronti dei <i>Joint Global Coordinators</i> fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, mentre Banco BPM S.p.A., Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., e Credito Valtellinese S.p.A. hanno assunto impegni di <i>lock-up</i> nei confronti dei <i>Joint Global Coordinators</i> fino a 90 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.</p>
C.6	<p>Ammissione alla negoziazione</p> <p>In data 15 febbraio 2019 l'Emittente ha presentato a Borsa Italiana la domanda di ammissione alla quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario. Borsa Italiana ha disposto con provvedimento n. 8545 del 26 marzo 2019 l'ammissione alla quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario. In data 27 marzo 2019 l'Emittente ha presentato a Borsa Italiana la domanda di ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario. La Data di Avvio delle Negoziazioni sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma 6 del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione tra il pubblico delle Azioni dell'Emittente a seguito dell'Offerta.</p>
C.7	<p>Politica dei dividendi</p> <p>In data 13 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di approvare l'adozione di una politica di distribuzione dei dividendi misurata che preveda l'intenzione della Società di realizzare un progressivo incremento della percentuale dell'utile disponibile oggetto di distribuzione (c.d. <i>target pay-out ratio</i>), fino ad un <i>target</i>, nel medio-lungo periodo, compreso tra il 20 e il 30% degli utili distribuibili, in ogni caso nel rispetto, tra l'altro, delle limitazioni previste, tempo per tempo, dalla documentazione contrattuale regolante l'indebitamento finanziario del Gruppo, delle esigenze finanziarie e di investimento della Società e di eventuali limitazioni previsti dalla normativa applicabile. Ciò premesso, alla Data della Nota di Sintesi, la politica dei dividendi adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non prevede la corresponsione di un dividendo a valere sui risultati dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2019. Al riguardo, si segnala che, per quanto concerne Mercury Payment Services e Nexi Payments, rispettivamente qualificabili come Istituto di Pagamento e Istituto di Moneta Elettronica e pertanto soggetti vigilati, la loro capacità di distribuire dividendi dipende inoltre dal rispetto dei requisiti patrimoniali previsti dalla normativa vigente. Per tale ragione, la distribuzione di dividendi da parte delle predette società del Gruppo potrebbe essere esclusa o limitata dalla necessità di rispettare i requisiti patrimoniali applicabili ovvero imposti dall'Autorità di Vigilanza. Ciò premesso, si segnala che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la documentazione contrattuale relativa ai Prestiti Obbligazionari prevede clausole che limitano la distribuzione di dividendi da parte della Società;

	<ul style="list-style-type: none"> • con riferimento all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, controllata alla Data della Nota di Sintesi, è stata deliberata dalle assemblee di Nexi Payments e Mercury Payment Services una distribuzione di dividendi pari a rispettivamente Euro 66.018.004,00 ed Euro 64.466.000,00; • il 20 dicembre 2018, a seguito dell’assemblea ordinaria di Nexi del 19 dicembre 2018, Nexi ha distribuito ai suoi azionisti un dividendo straordinario a valere su riserve disponibili complessivamente pari a Euro 2.202.750.000 (Euro 0,4005 per azione), al fine di dare completamento alla complessiva operazione di riorganizzazione societaria e rifinanziamento del debito che ha interessato la Società, in linea con quanto previsto dalla documentazione relativa ai Prestiti Obbligazionari (il “Dividendo Straordinario”). In particolare, la distribuzione del Dividendo Straordinario ha costituito l’ultimo elemento della complessiva operazione, che prevedeva l’emissione dei Prestiti Obbligazionari da parte di Nexi Capital (ora Nexi) e la contestuale estinzione, tra gli altri, dei prestiti obbligazionari denominati “900,000,000 8.1/4%/9% Senior Secured Fixed Rate PIK Toggle Notes due 2021” e “€200,000,000 Senior Secured Floating Rate PIK Toggle Notes due 2021” emessi da Mercury BondCo Plc (apposito veicolo partecipato, indirettamente, da Advent, Bain Capital e Clessidra), nelle fasi di acquisizione del Gruppo ICBPI da parte dei Financial Sponsors. La distribuzione del Dividendo Straordinario è avvenuta tramite l’estinzione per compensazione del credito vantato dalla Società nei confronti dell’azionista Mercury UK Holdco Limited, cui Nexi aveva erogato, nell’ambito della citata operazione di rifinanziamento, un finanziamento infragruppo, per un importo pari a complessivi Euro 2.049,6 milioni comprensivi degli interessi maturati alla data di estinzione. La distribuzione nei confronti degli azionisti di minoranza diversi da Mercury è avvenuta invece per cassa ed ha comportato un esborso di Euro 150 milioni; • il 4 maggio 2018 l’assemblea ordinaria di Latino Italy (alla Data della Nota di Sintesi, Nexi) ha distribuito ai suoi azionisti un dividendo a valere sugli utili relativi all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, pari ad Euro 56.000.000,00 (Euro 0,0011 per azione); e • non sono stati distribuiti dividendi nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e 2017.
--	--

Sezione D – Rischi

D.1	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l’Emittente o per il suo settore</p> <p><i>Rischi connessi all’indebitamento finanziario del Gruppo</i></p> <p><i>Rischi connessi al mancato raggiungimento dei dati previsionali inclusi nel Documento di Registrazione</i></p> <p><i>Rischi connessi all’inserimento di informazioni finanziarie pro-forma consolidate nel Documento di Registrazione</i></p> <p><i>Rischi connessi ai Dati Normalizzati inclusi nel Documento di Registrazione</i></p>
------------	--

Rischi connessi all'inserimento dei Dati Perimetro 2018 nel Documento di Registrazione

Rischi connessi all'incidenza dell'avviamento e delle attività immateriali

Rischi connessi alla concentrazione dei ricavi relativi ai rapporti con le banche partner

Rischi connessi alla risoluzione anticipata dei rapporti con le banche partner

Rischi connessi alla gestione e al finanziamento del fabbisogno di capitale circolante

Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse

Rischi operativi connessi all'infrastruttura ICT

Rischi connessi alla concentrazione dei ricavi in Italia

Rischi connessi alla dipendenza dai fornitori equensWordline e SIA

Rischi connessi alla conservazione e trattamento dei dati

Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente e agli assetti proprietari

Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse di amministratori, sindaci e alti dirigenti

Rischi connessi alle acquisizioni societarie ed alle cessioni effettuate dal Gruppo

Rischi connessi all'integrazione delle società e delle attività acquisite

Rischi connessi alle dichiarazioni e garanzie e agli obblighi di indennizzo previsti nella documentazione contrattuale relativa alle Acquisizioni

Rischi connessi alle acquisizioni future

Rischi connessi alle dichiarazioni e garanzie e agli obblighi di indennizzo previsti nella documentazione contrattuale relative alle Cessioni

Rischi connessi al potenziale danno reputazionale

Rischi connessi all'esposizione al rischio di credito nei confronti delle banche partner e dei clienti del Gruppo

Rischio di credito nell'esercizio dell'attività di acquiring

Rischio di credito nell'esercizio dell'attività di issuing

Rischio di credito nell'esercizio dell'attività di servicing

Rischi connessi ai diritti di proprietà intellettuale

Rischi connessi alla natura di holding dell'Emittente e alla distribuzione di dividendi

Rischi connessi alla mancata realizzazione o a ritardi nell'attuazione della strategia di crescita

Rischi connessi alla capacità del Gruppo di attrarre, mantenere e motivare determinate professionalità

Rischi connessi alle frodi da parte di esercenti, titolari di carte, fornitori o altri soggetti

Rischi connessi al giudizio di rating assegnato all'Emittente e ai Prestiti Obbligazionari

Rischi connessi all'amministrazione straordinaria di Banca Carige S.p.A.

Rischi connessi ai rapporti con parti correlate

Rischi connessi alla comparabilità delle informazioni finanziarie incluse nel Documento di Registrazione

Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale di Nexi Payments e Mercury Payment Services

Rischi connessi alla normativa antitrust

Rischi connessi alla gestione del rischio

Rischi connessi al contenzioso

Rischi connessi alle coperture assicurative

Rischi connessi alle condotte di amministratori, dipendenti, agenti, rappresentanti e intermediari

Rischi connessi all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili

Rischi connessi al mancato adeguamento alle regole dei circuiti di pagamento e al mutamento delle medesime

Rischi connessi allo svolgimento di attività di verifica da parte di Banca d'Italia

Rischi connessi alla qualifica di ex membro di Visa Europe

Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza

Rischi connessi alla scissione parziale e proporzionale di ICBPI

Rischi connessi alle attività di compensazione

Rischi connessi agli indicatori alternativi di performance

D.2	<p>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE DI ATTIVITÀ E AI MERCATI IN CUI OPERANO L'EMITTENTE E IL GRUPPO</p> <p><i>Rischi connessi alla concorrenza nel settore in cui opera il Gruppo</i></p> <p><i>Rischi connessi al settore bancario italiano e al consolidamento dei relativi operatori</i></p> <p><i>Rischi connessi alle condizioni economiche e all'incertezza politica in Italia e in Europa</i></p> <p><i>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione dei settori di attività del Gruppo</i></p> <p><i>Rischi connessi alla regolamentazione nelle materie della privacy, della sicurezza delle informazioni e della protezione dei dati</i></p> <p><i>Rischi connessi all'applicazione del regolamento UE sulle commissioni interbancarie</i></p> <p><i>Rischi connessi al mutamento della legislazione fiscale o contestazioni della posizione fiscale del Gruppo</i></p>
D.3	<p>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA</p> <p><i>Rischi connessi all'Intervallo di Valorizzazione Indicativa</i></p> <p><i>Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse</i></p> <p><i>Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente e agli assetti proprietari</i></p> <p><i>Rischi connessi alla natura di holding dell'Emittente e alla distribuzione di dividendi</i></p> <p><i>Rischi connessi alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità delle Azioni</i></p> <p><i>Dati connessi all'Offerta e alle altre informazioni che saranno comunicate successivamente alla Data della Nota Informativa</i></p> <p><i>Rischi connessi ad impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni</i></p> <p><i>Rischi connessi all'attività di stabilizzazione</i></p> <p><i>Rischi connessi alla diluizione derivante dall'implementazione del Piano LTI</i></p>

Sezione E – Offerta

E.1	<p>Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'Offerta</p> <p>I proventi netti derivanti dall'Offerta spettanti alla Società, riferiti alla parte di Offerta risultante dall'Aumento di Capitale, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio di Collocamento, sono</p>
------------	---

	<p>pari a circa Euro 684,1 milioni. I proventi netti derivanti dall’Offerta spettanti agli Azionisti Venditori, riferiti alla parte di Offerta risultante dalle Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori, e calcolati sulla base del Prezzo Minimo Indicativo e del Prezzo Massimo Indicativo, sono compresi tra un minimo di Euro 1.221,9 milioni e un massimo di Euro 1.487,8. Il ricavato stimato derivante dall’Offerta, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio di Collocamento, verrà comunicato al pubblico della Società nell’ambito dell’avviso integrativo con cui sarà reso noto il Prezzo di Offerta e contestualmente comunicato alla CONSOB. Si stima che le spese relative al processo di quotazione della Società e all’Offerta comprese le spese di pubblicità, escluse le commissioni riconosciute al Consorzio di Collocamento per l’Offerta potrebbero ammontare a in massimi circa Euro 19,0 milioni (ivi comprese alcune eventuali componenti discrezionali) e saranno sostenute dall’Emittente. Le commissioni riconosciute al Consorzio di Collocamento saranno invece ripartite tra la Società e gli Azionisti Venditori <i>pro quota</i> in proporzione alle Azioni da ciascuno di essi effettivamente collocate nell’ambito dell’Offerta.</p>
E.2a	<p>Ragioni dell’Offerta e impiego dei proventi</p> <p>L’Offerta è funzionale alla diffusione delle Azioni e alla quotazione delle stesse sul MTA. L’Offerta risponde altresì all’obiettivo dell’Emittente di acquisire lo <i>status</i> di società quotata al fine di poter raggiungere una maggiore visibilità sul mercato di riferimento e aumentare in prospettiva le possibilità di accesso ai mercati di capitali, nonché di consentire l’apertura del capitale azionario agli investitori. Nell’ambito dell’Offerta, i proventi derivanti dall’Aumento di Capitale saranno utilizzati per rafforzare la struttura finanziaria e patrimoniale del Gruppo. In particolare i proventi derivanti dall’Aumento di Capitale saranno utilizzati dalla Società, unitamente alle somme erogate in favore della Società ai sensi del Contratto di Finanziamento IPO, per, rispettivamente, ridurre l’indebitamento finanziario del Gruppo e rifinanziare parte dell’indebitamento finanziario residuo del Gruppo mediante rimborso parziale dei Prestiti Obbligazionari e, in particolare, (i) del prestito obbligazionario denominato “<i>Senior Secured Floating Rate Notes</i>” di importo pari ad Euro 1.375.000.000,00, con cedola trimestrale a tasso variabile pari all’Euribor 3 mesi di periodo (con valore minimo pari a 0% p.a.) maggiorato di uno spread del 3,625% p.a. e scadenza 1 maggio 2023 i cui relativi titoli sono ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euro MTF, organizzato e gestito dal Luxembourg Stock Exchange, e (ii) del Prestito Obbligazionario a Collocamento Privato. I proventi dell’Offerta che non derivino dall’Aumento di Capitale saranno invece trattenuti dagli Azionisti Venditori salvo diverso accordo tra i rispettivi azionisti. Il tutto al netto degli oneri fiscali e di eventuali costi dell’Offerta.</p>
E.3	<p>Descrizione dei termini e delle condizioni dell’Offerta</p> <p><i>Condizioni e caratteristiche dell’Offerta</i></p> <p>L’Offerta, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni della Società sul MTA, ha per oggetto Azioni, per un controvalore complessivo massimo – calcolato sulla base del Prezzo Massimo Indicativo (come di seguito definito) e fermo restando quanto oltre indicato – pari a massimi Euro 2.207.242.317 (il “Controvalore Massimo Indicativo dell’Offerta”), (i) in parte, per un controvalore massimo, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, di Euro 700.000.000, rivenienti dall’Aumento di Capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del Codice Civile, deliberato dall’assemblea straordinaria della Società in data 12 marzo 2019; e (ii) in parte, per un</p>

controvalore massimo indicativo, calcolato sulla base del Prezzo Massimo Indicativo, pari ad Euro 1.507.242.317, riveniente dalla vendita di massime n. 145.627.277 degli Azionisti Venditori. Tuttavia, qualora le Azioni venissero collocate ad un Prezzo di Offerta (come di seguito definito) superiore al Prezzo Massimo Indicativo ovvero inferiore al Prezzo Minimo Indicativo (come di seguito definito), il Controvalore Massimo Indicativo dell'Offerta, a seconda del caso - si incrementerà o si ridurrà in funzione della differenza registrata dal Prezzo di Offerta rispetto al Prezzo Massimo Indicativo o al Prezzo Minimo Indicativo (a seconda del caso). Gli Azionisti Venditori, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, avranno la facoltà di incrementare l'Offerta per massime n. 1.456.273 Azioni, corrispondenti a un controvalore massimo, calcolato sulla base del Prezzo Massimo Indicativo, di Euro 15.072.425,6 (pari a circa lo 0,7% del Controvalore Massimo Indicativo dell'Offerta prima dell'esercizio della Facoltà di Incremento). Per quanto riguarda il numero di Azioni oggetto della componente dell'Offerta riveniente dall'Aumento di capitale, detto numero sarà determinato a seguito dell'Offerta sulla base del Prezzo di Offerta, dividendo (a) le richieste di sottoscrizione effettivamente allocate in relazione all'Aumento di Capitale per (b) il Prezzo di Offerta. A tale riguardo, si precisa che le adesioni all'Offerta saranno imputate alla componente della stessa in sottoscrizione con priorità rispetto alla componente in vendita. L'intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società, ante Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta, è compreso tra circa Euro 4.675,0 milioni e circa Euro 5.692,5 milioni, pari a Euro 8,50 per Azione e ad Euro 10,35 per Azione (l'“Intervallo di Valorizzazione Indicativa”). Sulla base dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, ricompreso tra Euro 8,50 (il “Prezzo Minimo Indicativo”) e Euro 10,35 (il “Prezzo Massimo Indicativo”), il numero indicativo di Azioni oggetto dell'Offerta sarebbe ricompreso rispettivamente tra massime n. 227.980.218 Azioni, di cui n. 145.627.277 Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori (calcolate senza tener conto della Facoltà di Incremento) e n. 82.352.941 Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, e minime n. 213.260.127, di cui n. 145.627.277 Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori (calcolate senza tener conto della Facoltà di Incremento) e n. 67.632.850 Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Sempre sulla base dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, e senza tenere conto della Facoltà di Incremento e dell'Opzione Greenshoe, e senza tenere conto della Facoltà di Incremento, il numero minimo di Azioni oggetto dell'Offerta corrisponderebbe al circa 34,53% del capitale sociale dell'Emittente *post* quotazione, di cui il circa 23,58% rappresentato dalle Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e circa il 10,95% rappresentato dalle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, mentre il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta corrisponderebbe al circa 36,05% del capitale sociale dell'Emittente *post* quotazione, di cui il circa 23,03% rappresentato dalle Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e il circa 13,02% rappresentato dalle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Il numero complessivo di Azioni oggetto dell'Offerta sarà reso noto congiuntamente al Prezzo di Offerta. È inoltre prevista la concessione da parte di Mercury UK dell'Opzione di *Over Allotment* e dell'Opzione *Greenshoe*.

L'Emittente e Mercury UK si riservano, previa consultazione con i Coordinatori dell'Offerta, di non collocare integralmente le Azioni oggetto dell'Offerta (fermi restando, in tale ultimo caso, i minimi richiesti per la costituzione del flottante ai fini dell'ammissione delle Azioni alle negoziazioni sul MTA), dandone comunicazione al pubblico nell'avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta. Tale circostanza determinerebbe una riduzione del numero delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, procedendosi dapprima alla riduzione del numero di Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori.

L’Offerta avrà inizio il giorno 29 marzo 2019 e terminerà il giorno 11 aprile 2019 (il “**Periodo di Offerta**”), salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell’Emittente (www.nexi.it). In considerazione del fatto che l’Offerta consiste unicamente in un Collocamento Istituzionale, non sono previste particolari modalità di sottoscrizione. La raccolta degli ordini nell’ambito del Collocamento Istituzionale e l’adesione verrà effettuata secondo la prassi internazionale per operazioni similari. La Società e gli Azionisti Venditori si riservano la facoltà, previa consultazione con i Coordinatori dell’Offerta, di modificare, posticipare o prorogare il Periodo di Offerta, dandone tempestiva comunicazione alla CONSOB e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell’Emittente (www.nexi.it). La Società e gli Azionisti Venditori si riservano la facoltà, previa consultazione con i Coordinatori dell’Offerta, di disporre la chiusura anticipata dell’Offerta qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l’ammontare delle Azioni oggetto dell’Offerta sia interamente collocato, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione alla CONSOB e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell’Emittente (www.nexi.it) entro l’ultimo giorno del Periodo di Offerta.

La determinazione del Prezzo di Offerta delle Azioni avverrà secondo il meccanismo dell’*open price*.

Il Prezzo di Offerta sarà determinato dalla Società e dagli Azionisti Venditori, previa consultazione con i Coordinatori dell’Offerta, al termine del Periodo di Offerta, tenendo conto, tra l’altro: (i) delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale; e (ii) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali.

La Società e gli Azionisti Venditori, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell’Offerta, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell’ambito del Collocamento Istituzionale, hanno individuato, previa consultazione con i Coordinatori dell’Offerta, un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società, ante Aumento di Capitale a servizio dell’Offerta, compreso tra circa Euro 4.675,0 milioni e circa Euro 5.692,5 milioni, pari a Euro 8,50 per Azione e ad Euro 10,35 per Azione (l’“**Intervallo di Valorizzazione Indicativa**”).

La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA normalizzato *pro-forma*, P/E *pro-forma* e P/E normalizzato *pro-forma* relativi alla Società calcolati sulla base dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa.

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA normalizzato		P/E P/E normalizzato	
	PF 2018 ⁽¹⁾	PF 2018 ⁽²⁾	PF 2018 ³	PF 2018 ³
Valore minimo dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa	16,5 volte	234,1 volte		32,3 volte
Valore massimo dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa	18,9 volte	285,0 volte		39,4 volte

(1) Il moltiplicatore EV/EBITDA normalizzato *pro-forma* (*Enterprise Value/EBITDA normalizzato pro-forma*) implicito è calcolato come rapporto tra il valore dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa (minimo e massimo) (i) incrementato della Posizione finanziaria netta e (ii) del patrimonio netto di pertinenza di terzi (iii) dedotte le partecipazioni in imprese non consolidate integralmente o proporzionalmente (“Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” e “Partecipazioni”) così come risultanti dal bilancio consolidato *carve-out pro-forma* al 31 dicembre 2018, e l’EBITDA normalizzato *pro-forma* consolidato della Società per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

(2) Il moltiplicatore P/E *pro-forma* (*Price/Earnings pro-forma*) implicito è calcolato come rapporto tra il valore (minimo e massimo) dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa e l’Utile netto *pro-forma* consolidato di pertinenza del Gruppo per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

(3) Il moltiplicatore P/E normalizzato *pro-forma* (*Price/Earnings* normalizzato *pro-forma*) implicito è calcolato come rapporto tra il valore (minimo e massimo) dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e l'Utile netto normalizzato *pro-forma* consolidato di pertinenza del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

A fini meramente indicativi e senza che questi abbiano alcun valore relativamente alla determinazione del Prezzo di Offerta, si riportano i moltiplicatori di mercato relativi alle società individuate in base al procedimento sopra descritto.

	EV/EBITDA 2018 ⁽¹⁾	P/E 2018 ⁽²⁾
<u>Operatori diversificati lungo l'intera filiera del settore dei pagamenti digitali</u>		
Global Payments	18,5 volte	25,6 volte
Worldline	20,6 volte	n.d.
Worldpay ^(*)	20,4 volte	24,6 volte
Media	19,9 volte	25,1 volte
<u>Leader globali nel settore dei pagamenti digitali</u>		
Visa	23,3 volte	31,1 volte
Mastercard	26,4 volte	34,9 volte
Media	24,9 volte	33,0 volte
Media totale	21,9 volte	29,0 volte

(1) *Enterprise Value* (EV) calcolato come sommatoria della capitalizzazione di mercato al 22 marzo 2019 e degli ultimi dati di posizione finanziaria netta consolidata e patrimonio netto consolidato di pertinenza di terzi, dedotte le partecipazioni in società non consolidate integralmente o proporzionalmente pubblicamente disponibili alla stessa data – ove applicabile; EBITDA delle società comparabili riferito all'ultimo esercizio contabile i cui dati al 22 marzo 2019 risultavano pubblicamente disponibili e rettificato per proventi e oneri non ricorrenti così come riportati dalle rispettive società ovvero, in assenza di esplicita indicazione di bilancio, calcolato come sommatoria di Risultato operativo e Ammortamenti e svalutazioni rettificati secondo analoga procedura (*cf.* EBITDA *Adjusted*). EBITDA *Adjusted* relativo a Worldline calcolato in modo tale da tenere conto dell'acquisizione dell'elvetica SIX Payments perfezionata in data 30 novembre 2018 così come questa fosse retroattivamente avvenuta, nei suoi effetti economico-redдитuali, in data 1° gennaio 2018. L'ultimo esercizio contabile di riferimento ai fini dell'EBITDA è quello chiuso al 31 dicembre 2018 per tutte le società del campione tranne Visa (bilancio annuale chiuso al 30 settembre 2018).

(2) I multipli P/E (*Price/Earnings*) sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato al 22 marzo 2019 e l'utile netto consolidato di pertinenza del gruppo delle società comparabili riferito all'ultimo esercizio contabile i cui dati al 22 marzo 2019 risultavano pubblicamente disponibili rettificato per proventi e oneri non ricorrenti così come riportato dalle rispettive società (*cf.* Utile netto *Adjusted*). Utile netto *Adjusted* relativo a Worldline calcolato in modo tale da tenere conto dell'acquisizione dell'elvetica SIX Payments perfezionata in data 30 novembre 2018 così come questa fosse retroattivamente avvenuta, nei suoi effetti economico-redдитuali, in data 1° gennaio 2018: non disponibile. L'ultimo esercizio contabile di riferimento è quello chiuso al 31 dicembre 2018 per tutte le società del campione tranne Visa (bilancio annuale chiuso al 30 settembre 2018).

^(*) Worldpay: valori calcolati in base ai prezzi di mercato al 15 marzo 2019, ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data di annuncio congiunto di un progetto di aggregazione aziendale ad opera di FIS, avvenuto in data 18 marzo 2019.

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito *internet* della Società www.nexi.it entro cinque giorni dal termine del Periodo di Offerta e trasmesso contestualmente alla CONSOB. L'avviso con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, i dati relativi alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, l'indicazione dei moltiplicatori di prezzo dell'Emittente calcolato sul Prezzo di Offerta, nonché il ricavato complessivo derivante dall'Offerta, riferito al Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni che saranno riconosciute al Consorzio di Collocamento al termine del Periodo di Offerta.

E.4	<p>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l’Offerta, compresi interessi confliggenti</p> <p>Merrill Lynch International (o una delle sue collegate o società appartenenti al medesimo gruppo), Banca IMI S.p.A., Credit Suisse Securities (Europe) Limited (o una delle sue collegate o società appartenenti al medesimo gruppo), Goldman Sachs International e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. agiscono in qualità di <i>Joint Global Coordinators</i> e <i>Joint Bookrunners</i> in relazione all’Offerta. Banca Akros S.p.A., Barclays, Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., UBI Banca S.p.A., UBS Europe SE e UniCredit Bank AG, Milan Branch agiscono in qualità di <i>Joint Bookrunners</i> in relazione all’Offerta. Banca IMI S.p.A. e Banca Akros S.p.A. agiscono altresì in qualità di Sponsor in relazione all’Offerta. BPER Banca S.p.A. agisce in qualità di <i>Lead Manager</i> in relazione all’Offerta. I <i>Joint Bookrunners</i>, il Lead Manager e gli Sponsor si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto è previsto che, al verificarsi di certe condizioni, questi stipulino un contratto di collocamento e garanzia ai sensi del quale assumeranno l’impegno a garantire, ciascuno per le quote di propria competenza, il collocamento delle Azioni offerte in sottoscrizione dall’Emittente e poste in vendita dagli Azionisti Venditori nell’ambito del Collocamento Istituzionale. A fronte dello svolgimento di tale attività, i <i>Joint Bookrunners</i> e gli Sponsor percepiranno una commissione. Inoltre, i suddetti <i>Joint Bookrunners</i>, il Lead Manager e gli Sponsor e/o le altre società appartenenti ai rispettivi gruppi bancari: (i) prestano, possono aver prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, a seconda dei casi, (a) servizi di <i>lending</i> (quali ad esempio, la concessione di linee di credito bilaterali o <i>revolving</i>), <i>advisory</i>, <i>investment banking</i> e di finanza aziendale, anche in relazione all’Offerta, a favore dell’Emittente, degli Azionisti Venditori e/o dei rispettivi gruppi di appartenenza e (b) servizi di investimento (anche accessori) e di negoziazione, anche non in relazione all’Offerta, sia per proprio conto sia per conto dei propri clienti, che potrebbero avere ad oggetto le Azioni oggetto dell’Offerta ovvero altri strumenti finanziari emessi dall’Emittente o altri strumenti collegati e/o correlati a quest’ultimo; (ii) possono aver intrattenuto in passato e/o potrebbero intrattenere in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, rapporti di natura commerciale con l’Emittente e con gli Azionisti Venditori e/o i rispettivi gruppi di appartenenza; (iii) possono sottoscrivere con potenziali investitori contratti di finanziamento tramite cui potrebbero eventualmente entrare in possesso o detenere ovvero disporre delle Azioni oggetto dell’Offerta e (iv) potrebbero entrare in possesso o detenere ovvero disporre, anche per finalità di <i>trading</i>, strumenti finanziari emessi (o che potrebbero essere emessi in futuro) dall’Emittente (quali, ad esempio, quelli descritti in seguito). Nessuno dei <i>Joint Bookrunners</i> intende divulgare l’entità di tali investimenti o operazioni, fatti salvi eventuali obblighi normativi o regolamentari in tal senso. In particolare, Merrill Lynch International (o una delle sue collegate o società appartenenti al medesimo gruppo), Banca IMI S.p.A., Goldman Sachs International, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Akros S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., UBI Banca S.p.A., UBS Europe SE e UniCredit Bank AG, Milan Branch si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi perché (i) con l’eccezione di UniCredit Bank AG, Milan Branch e di HSBC France, hanno agito insieme a UniCredit Bank AG e HSBC Bank plc (società appartenenti ai gruppi bancari di cui fanno parte, rispettivamente, UniCredit Bank AG, Milan Branch e HSBC France) in qualità di <i>Initial Purchasers</i> in relazione all’emissione del Prestito Obbligazionario Quotato; (ii) Banco BPM S.p.A., società capogruppo del gruppo bancario di cui fa</p>
------------	--

parte Banca Akros S.p.A., detiene una partecipazione pari all'1,631% del capitale sociale dell'Emittente ed è uno degli Azionisti Venditori e, pertanto, ha assunto un impegno di *lock-up* nei confronti dei *Joint Global Coordinators*; (iii) Goldman Sachs International e UniCredit Bank AG, società appartenente al gruppo bancario di cui fa parte UniCredit Bank AG, Milan Branch, hanno agito in qualità di *Initial Purchaser* in relazione all'emissione del Prestito Obbligazionario Mercury; (iv) UniCredit Factoring S.p.A., società facente parte del gruppo bancario UniCredit, ha sottoscritto in qualità di *factor* con Nexi Payments, in data 26 giugno 2018, un contratto di *factoring* disciplinante i termini della cessione in via continuativa, da Nexi Payments a UniCredit Factoring S.p.A., di alcuni crediti pecuniari presenti e futuri di Nexi Payments per un ammontare massimo di Euro 3.200.000.000 ai termini e alle condizioni di cui al medesimo contratto (il "**Contratto di Factoring**"); (v) Bank of America Merrill Lynch International Designated Activity Company, società collegata a Merrill Lynch International, Intesa Sanpaolo S.p.A., società capogruppo del gruppo bancario di cui fa parte Banca IMI S.p.A., Goldman Sachs International, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banco BPM S.p.A., società capogruppo del gruppo bancario di cui fa parte Banca Akros S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, insieme alla società controllata Citibank N.A., Milan Branch, HSBC France, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., UBI Banca S.p.A., UBS Limited, società appartenente al gruppo bancario di cui fa parte UBS Europe SE e UniCredit Bank AG, Milan Branch, insieme alla capogruppo UniCredit S.p.A., hanno sottoscritto, rispettivamente in qualità di *Facility Agent, Arranger e/o Original Lender*, un contratto di finanziamento avente ad oggetto la messa a disposizione in favore dell'Emittente stesso di una linea di credito rotativa per un importo massimo di Euro 325.000.000 (la "**Linea di Credito Revolving**") (in particolare, UniCredit Bank AG, Milan Branch ha agito esclusivamente in qualità di *Facility Agent*); (vi) UBI Banca S.p.A. detiene una partecipazione pari allo 0,653% del capitale sociale dell'Emittente; e (vii) Intesa Sanpaolo S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., società capogruppo del gruppo bancario di cui fa parte MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e UBI Banca S.p.A. sono banche *partner* dell'Emittente e hanno messo a disposizione di alcune società del Gruppo delle Linee Bilaterali a soddisfazione dei loro fabbisogni operativi di breve termine. Inoltre, Intesa Sanpaolo S.p.A., società capogruppo del gruppo bancario a cui appartiene Banca IMI S.p.A., ha in essere accordi commerciali con il Gruppo tali per cui, alla Data della Nota di Sintesi, risulta il principale cliente di Nexi per quanto attiene alle commissioni pagate a quest'ultima a fronte dei servizi resi, e Banca IMI S.p.A. detiene delle quote di partecipazione nel fondo Clessidra Capital Partners 3, il quale a sua volta detiene indirettamente una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente. Inoltre, Banco BPM S.p.A., società capogruppo del gruppo bancario di cui fa parte Banca Akros S.p.A., in qualità di *IPO Credit Facilities Coordinator*, Bank of America Merrill Lynch International Designated Activity Company, società collegata a Merrill Lynch International, Banca IMI S.p.A., Credit Suisse AG, Milan Branch, società appartenente al gruppo bancario di cui fa parte Credit Suisse Securities (Europe) Limited e le società ad essa collegate, Goldman Sachs International, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Barclays, Citibank N.A., Milan Branch, società appartenente al gruppo bancario di cui fa parte Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, UBI Banca S.p.A., UBS Europe SE, UniCredit S.p.A., società capogruppo del gruppo bancario di cui fa parte UniCredit Bank AG, Milan Branch e BPER Banca S.p.A. si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto si sono impegnati a concedere in qualità di *Agent, Global Coordinator e Bookrunner*, a favore dell'Emittente e ai termini e alle condizioni del Contratto di Finanziamento IPO, (i) una linea di credito c.d. *term* di importo pari a Euro 1.165.000.000 e (ii) una linea di credito *revolving* di importo pari a massimi Euro 350.000.000 (in particolare, Banca

IMI S.p.A. ha agito in qualità di *Global Coordinator* e *Facility Agent*). Si segnala inoltre che i *Joint Bookrunners* che agiranno in qualità di Margin Loan Lender nell'ambito del finanziamento (c.d. "margin loan") da concedersi a favore di Mercury UK (ovverosia del Mercury Margin Loan Facility Agreement) potrebbero trovarsi in una situazione di potenziale conflitto di interessi, anche in ragione della concessione, da parte di Mercury UK, del pegno sulle Azioni Nexi di cui sarà titolare alla Data di Avvio delle Negoziazioni, previsto dalla relativa documentazione contrattuale (la cui sottoscrizione è prevista entro il 10 aprile 2019, in quanto essi potrebbero: (i) essere esposti, in caso di riduzione del valore delle Azioni, ad un rischio finanziario derivante dall'insufficiente copertura delle Azioni concesse in garanzia e, di conseguenza, effettuare operazioni di copertura dei connessi rischi finanziari; e (ii) risultare assegnatari *pro quota* di Azioni, in caso di escussione della predetta garanzia. Al riguardo, i *Joint Bookrunners* che agiranno in qualità di Margin Loan Lender adotteranno opportune misure di mitigazione del rischio al fine di gestire le suddette situazioni di potenziale conflitto di interessi.

Pertanto, i Joint Bookrunners, il Lead Manager e gli Sponsor possono avere interessi che potrebbero non essere allineati, o essere potenzialmente in conflitto, con gli interessi della Società, degli Azionisti Venditori e/o di potenziali investitori. Inoltre, alla Data della Nota di Sintesi, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono portatori di interessi propri o di terzi secondo quanto meglio specificato oltre. Alla Data della Nota di Sintesi, Paolo Bertoluzzo, membro del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e Direttore Generale, Bernardo Mingrone, Alto Dirigente, Enrico Trovati, Alto Dirigente, Renato Martini, Alto Dirigente e Andrea Mencarini, Alto Dirigente sono portatori di interessi propri in quanto titolari di strumenti finanziari aventi come sottostante azioni dell'Emittente la cui emissione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Mercury in data 2 dicembre 2016.

Si segnala inoltre che Maurizio Mussi, Robin Marshall, Luca Bassi sono dipendenti di Bain Capital; Francesco Casiraghi e Jeffrey David Paduch sono dipendenti di Advent; Simone Cucchetti e Federico Ghizzoni sono rispettivamente dipendente e vice presidente di Clessidra SGR S.p.A. A tal proposito si segnala altresì che Simone Cucchetti, detiene quote di partecipazione nel fondo Clessidra Capital Partners 3 che indirettamente detiene una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente; Maurizio Mussi, Robin Marshall, Luca Bassi detengono una partecipazione in un fondo gestito da Bain Capital, che indirettamente detiene una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente; e Francesco Casiraghi e Jeffrey David Paduch sono portatori di interessi in uno o più fondi Advent, che indirettamente detengono una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente. Alla Data della Nota di Sintesi, Paolo Bertoluzzo, membro del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e Direttore Generale, Bernardo Mingrone, Alto Dirigente, Enrico Trovati, Alto Dirigente, Renato Martini, Alto Dirigente e Andrea Mencarini, Alto Dirigente (collettivamente, gli "**Investitori Individuali**") hanno assunto l'impegno di acquistare, al Prezzo di Offerta, da Mercury, che si è impegnata a vendere, entro 10 giorni dalla data di Avvio delle Negoziazioni, un numero di Azioni da determinarsi sulla base di una formula prevista nei relativi accordi elaborata anche in funzione del Prezzo di Offerta. A tale riguardo si evidenzia che, sebbene l'impegno di investimento sopra indicato preveda che il prezzo di acquisto delle suddette Azioni corrisponda al Prezzo di Offerta, tenuto conto del beneficio derivante dall'incasso del *fair market value* dei Warrant per effetto della *call option* esercitata da Mercury (pari ad Euro 4,568), l'esborso effettivo, per ciascuna Azione oggetto di acquisto

da parte degli Investitori Individuali, sarà pari ad Euro 4,857, calcolato sulla base degli elementi assunti sopra. La seguente tabella illustra il numero di Azioni che si stima saranno oggetto di compravendita tra Mercury e gli Investitori Individuali e la relativa percentuale del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta e di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe* in ipotesi di emissione delle Azioni a servizio dell'Offerta e dell'Opzione *Greenshoe* a un Prezzo d'Offerta pari al valore medio tra il Prezzo Minimo Indicativo e il Prezzo Massimo Indicativo.

	Numero Azioni	% sul capitale
Paolo Bertoluzzo	2.795.091	0,448
Bernardo Mingrone	1.167.949	0,187
Enrico Trovati	519.088	0,083
Andrea Mencarini	519.088	0,083
Renato Martini	422.710	0,068
Totale	5.423.926	0,869

Paolo Bertoluzzo, membro del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e Direttore Generale, si è altresì impegnato nei confronti di Mercury a non trasferire la proprietà delle Azioni che saranno acquistate in forza di quanto sopra descritto (i) in misura del 50% delle stesse per un periodo di 12 mesi dalla relativa data di acquisto e (ii) in misura del rimanente 50% per un periodo di 24 mesi dalla relativa data di acquisto. Ciascuno degli ulteriori Investitori Individuali, tutti Alti Dirigenti, si è impegnato nei confronti di Mercury a non trasferire la proprietà delle Azioni che saranno acquistate in forza di quanto sopra descritto per un periodo di 12 mesi dalla relativa data di acquisto. Il divieto di trasferimento verrà meno qualora un terzo, diverso dai Financial Sponsors, acquisisca il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 TUF ovvero in caso di cessazione del rapporto di lavoro tra il relativo Investitore Individuale e il Gruppo in conseguenza di eventi di *good leaver* (dimissioni per giusta causa, licenziamento senza giusta causa, etc.). Si segnala infine che una società controllata da Giuseppe Capponcelli - membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e, al momento dell'acquisizione di ICBPI da parte dei Financial Sponsors, Amministratore Delegato della medesima - in data 2 ottobre 2017 ha sottoscritto con Mercury ABC due separati contratti, poi modificati in data 21 gennaio 2019. Il primo regola un rapporto di consulenza strategica e commerciale finalizzata anche al perseguimento di nuove opportunità di *business* nel settore dei servizi finanziari da rendersi a favore del contraente e delle sue partecipate dirette o indirette. Tale contratto scade il 31 agosto 2022 e prevede un compenso fisso su base annua. Il secondo, si riferisce ad attività di consulenza relative alla valorizzazione dell'investimento effettuato dai Financial Sponsors in Nexi. Tale secondo contratto prevede unicamente un compenso variabile parametrato al ritorno sull'investimento in Nexi eventualmente realizzato dai Financial Sponsors nel contesto di una vendita o quotazione di Nexi.

E.5 Azionisti Venditori e accordi di sottoscrizione / Accordi di *lock-up*

Delle Azioni oggetto dell'Offerta, massime n. 145.627.277 Azioni per un controvalore massimo indicativo complessivo, calcolato sulla base del Prezzo Massimo Indicativo, pari a Euro 10,35 sono offerte in vendita dagli Azionisti Venditori (*i.e.* il 68,3% del Controvalore Massimo Indicativo dell'Offerta, pari ad Euro 2.207.242.317).

	<p><i>Accordi di Lock-Up</i></p> <p>La Società e Mercury UK assumeranno l’impegno nei confronti dei Coordinatori dell’Offerta, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio di Collocamento, dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul MTA e fino a 180 giorni decorrenti dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul Mercato Telematico Azionario, a non effettuare operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l’attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, delle azioni della Società (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, azioni della Società o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari), a non concedere opzioni, diritti o <i>warrant</i> per l’acquisto, la sottoscrizione, la conversione o lo scambio di azioni ordinarie della Società, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di <i>swap</i> o altri contratti, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate, ovvero annunciare le citate operazioni, senza il preventivo consenso scritto dei Coordinatori dell’Offerta, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato. Tale impegno non riguarderà le Azioni vendute nell’ambito dell’Offerta nonché le azioni di Mercury UK eventualmente oggetto della <i>Greenshoe</i> o dell’<i>Over Allotment</i>. La Società e Mercury UK si impegneranno, inoltre, per un medesimo periodo a: (i) non promuovere e/o approvare operazioni di aumento di capitale o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in (o scambiabili con) azioni o in buoni di acquisto/sottoscrizione di azioni della Società ovvero di altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari che implicino una richiesta di fondi al mercato, ovvero (ii) a non autorizzare il compimento di atti di disposizione su azioni eventualmente possedute dalla Società, senza il preventivo consenso scritto dei Coordinatori dell’Offerta consenso che non potrà essere irragionevolmente negato.</p> <p>Gli impegni di <i>lock-up</i> assunti da Mercury UK non troveranno applicazione in caso di:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) vendita delle Azioni nell’ambito dell’Offerta; (ii) trasferimenti delle Azioni – da parte di Mercury UK – a beneficio delle società da essa controllate e delle società controllate da queste ultime (i “Beneficiari”); (iii) concessione in prestito delle Azioni – da parte di Mercury UK – al Consorzio di Collocamento, così come previsto dal Contratto di Collocamento; (iv) esercizio dei Warrant o vendita di Azioni derivanti dalla conversione dei Warrant; o (v) Azioni, ovvero opzioni per l’acquisto delle stesse, che vengano assegnate, concesse, o cedute ai sensi o nell’ambito di piani di <i>stock grant</i> esistenti, piani di <i>stock option</i> o di incentivazione cui, per esempio, il Piano di Stock Grant Mercury, il Bonus IPO (e relativi meccanismi <i>sell-to-cover</i>) e Piano LTI, o altre assegnazioni, emissioni o distribuzioni di Azioni come compensi variabili o <i>bonus al management</i> o ai dipendenti del Gruppo o di Mercury UK; o
--	--

(vi) Azioni vendute e assegnate agli attuali titolari di Warrant o ai soggetti fiduciari da questi designati.

La previsione di cui al punto (ii) è tuttavia soggetta alle seguenti condizioni: (a) i Beneficiari accettino di essere a loro volta vincolati dagli obblighi di *lock-up* in capo a Mercury UK; e (b) tali trasferimenti infragruppo avvengano secondo termini e condizioni che non si pongano in conflitto con l'Offerta.

In aggiunta a quanto precede, gli impegni di *lock-up* in capo a Mercury UK non troveranno altresì applicazione con riferimento alle Azioni concesse in pegno a uno o più Margin Loan Lender nell'ambito del Mercury Margin Loan Agreement. In caso di escussione della predetta garanzia e assegnazione delle azioni ai Margin Loan Lenders, i Margin Loan Lenders saranno soggetti ai medesimi impegni di *lock-up* per il restante periodo di *lock-up*.

Viceversa, gli impegni di *lock-up* assunti dalla Società non troveranno applicazione in caso di:

- (i) emissione o vendita delle Azioni nel contesto dell'Offerta;
- (ii) Azioni emesse, ovvero opzioni per l'acquisto delle stesse, assegnate nell'ambito di piani di *stock grant* esistenti, piani di *stock option* o di incentivazione ovvero altre assegnazioni, emissioni o distribuzioni di Azioni come compensi variabili o *bonus al management* o ai dipendenti del Gruppo;
- (iii) acquisizioni strategiche, cessioni di attività, offerte pubbliche di acquisto, fusioni o altre integrazioni o aggregazioni nel contesto di eventuali operazioni straordinarie e/o altre forme di riorganizzazione aziendale o ristrutturazione finanziaria o procedure analoghe;
- (iv) concessione di Azioni a titolo di garanzia; o
- (v) trasferimenti richiesti dalle previsioni di legge e regolamentari applicabili, o da provvedimenti giudiziari;

a condizione che, nei casi di cui ai punti (iii) e (iv), i soggetti beneficiari delle Azioni abbiano accettato per iscritto di aderire ad equivalenti accordi di *lock-up*.

Restano in ogni caso salve le operazioni di disposizione e gli aumenti di capitale eseguiti in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari. I medesimi impegni di *lock-up* sopradescritti saranno inoltre assunti da parte di Banco BPM S.p.A., Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., e Credito Valtellinese S.p.A. con riferimento alle Azioni di propria titolarità dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul MTA e fino a 90 giorni decorrenti dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul Mercato Telematico Azionario. Si segnalano, infine, le pattuizioni inerenti le limitazioni alla trasferibilità delle azioni dell'Emittente contenute nel Patto Parasociale, nonché le pattuizioni di *lock-up* assunte da Paolo Bertoluzzo.

<p>E.6</p>	<p>Diluizione derivante dall’Offerta</p> <p>La vendita delle Azioni offerte dagli Azionisti Venditori non comporta l’emissione di azioni della Società e pertanto non comporta alcun effetto diluitivo. L’effetto diluitivo derivante dalla parte dell’Offerta eseguita in Aumento di Capitale potrà essere calcolato solo a seguito della conclusione dell’Offerta, quando saranno noti il Prezzo di Offerta e il numero complessivo di Azioni da emettersi al servizio dell’Offerta. Il numero di Azioni oggetto dell’Offerta riveniente dall’Aumento di capitale sarà determinato a seguito dell’Offerta sulla base del Prezzo di Offerta, dividendo (a) le richieste di sottoscrizione effettivamente allocate in relazione all’Aumento di Capitale per (b) il Prezzo di Offerta. Sulla base dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa, ricompreso tra Euro 8,50 ed Euro 10,35, il numero di Azioni dell’Offerta sarà compreso tra massime n. 227.980.218 Azioni, di cui n. 145.627.277 Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e n. 82.352.941 Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale, e minime n. 213.260.127, di cui n. 145.627.277 Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e n. 67.632.850 Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale. Sempre sulla base dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa, e senza tenere conto della Facoltà di Incremento e dell’Opzione Greenshoe, il numero minimo di Azioni oggetto dell’Offerta corrisponderebbe al 34,53% del capitale sociale dell’Emittente <i>post</i> quotazione, di cui il 23,58% rappresentato dalle Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e il 10,95 rappresentato dalle Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale, mentre il numero massimo di Azioni oggetto dell’Offerta corrisponderebbe al 36,05% del capitale sociale dell’Emittente <i>post</i> quotazione, di cui il 23,03% rappresentato dalle Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e il 13,02% rappresentato dalle Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale. Il numero complessivo di Azioni oggetto dell’Offerta sarà reso noto congiuntamente al Prezzo di Offerta.</p>
<p>E.7</p>	<p>Spese stimate addebitate ai sottoscrittori</p> <p>Nessun onere o spesa aggiuntiva è prevista a carico degli aderenti all’Offerta.</p>

nexi
every day, every pay

Nexi SpA
Corso Sempione 55
20149 Milano • Italia
www.nexi.it