NOTA DI SINTESI

NEXI S.P.A.

La Nota di Sintesi, redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento 1129/2017 e del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Azioni di Compendio Nexi, e deve essere letta congiuntamente con il Documento di Registrazione e la Nota Informativa, al fine di aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in Azioni di Compendio Nexi. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto. Il Prospetto è relativo all'ammissione alla negoziazione delle Azioni di Compendio Nexi. I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito, a seconda del caso, nelle sezioni "Definizioni" e "Glossario" di cui al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa.

SEZIONE I - INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE (ai sensi dell'art. 7, comma 4, lett. a) del Regolamento UE 1129/2017)

a) **Denominazione dei titoli:** Azioni ordinarie ("**Azioni di Compendio Nexi**"). Codice ISIN: IT0005366767

b) **Emittente:** Nexi S.p.A., numero di telefono +39 02 34881, PEC: nexi@legalmail.it, sito *internet*: https://www.nexigroup.com, codice identificativo LEI: 5493000P70CQRQG8SN85.

c) **Eventuali offerenti:** non applicabile.

d) **Autorità competente:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB, con sede in Roma, Via Giovanni Battista Martini n. 3, telefono: +39 06 84771.

e) **Data di approvazione del Prospetto**: il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la presente Nota di Sintesi, che congiuntamente costituiscono il Prospetto di ammissione alle negoziazioni, sono stati approvati in data 22 dicembre 2021. Il Prospetto ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

Si avverte che la presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto; qualsiasi decisione di investire nelle Azioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte dell'investitore; l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito nelle Azioni; qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento; la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in Azioni.

SEZIONE II - INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

- Chi è l'Emittente dei titoli? -

a) **Identità e dati di contatto dell'offerente, compreso il suo LEI se l'offerente ha personalità giuridica, o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato:** L'ammissione alle negoziazioni sul mercato regolamentato delle Azioni di Compendio Nexi è richiesta direttamente dall'Emittente; le relative informazioni, pertanto, coincidono con quelle riportate nel precedente punto (b).

b) **Forma giuridica e domicilio:** è costituito in Italia in forma di "società per azioni" e opera in base alla legislazione italiana, con sede legale in Corso Sempione n. 55, Milano.

c) **Codice LEI:** 5493000P70CQRQG8SN85.

d) **Attività principali:** l'Emittente è la società *holding* capogruppo del Gruppo Nexi, uno dei *principali* player operanti in Italia nel settore dei pagamenti digitali (c.d. *paytech*) e, grazie all'efficacia della Fusione Nets, con una forte presenza, altresì, nei mercati stranieri presidiati attraverso le società riconducibili al Perimetro Nets, con la possibilità di diventare così una delle società leader nel settore dei pagamenti digitali (c.d. *paytech*) anche in Europa, gestendo, al 30 settembre 2021, direttamente ovvero attraverso le circa 350 banche *partner*, transazioni relative a circa 85 milioni di carte di pagamento e circa 13,5 miliardi di transazioni.

e) **Maggiori azionisti:** alla Data del Prospetto, secondo le risultanze del libro soci dell'Emittente, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'articolo 120 del TUF, i seguenti soggetti possiedono direttamente o indirettamente una partecipazione che rappresenta il 3% o più dei diritti di voto dell'Emittente:

Dichiarante	Azionista diretto	% sul capitale sociale
H&F Corporate Investors VIII Ltd	**Evergood H&F Lux S.à r.l.**	**25,115**
Eagle (AIBC) & CY SCA	**Eagle (AIBC) & CY SCA**	**7,665**
AB Europe (Luxembourg) Investment S.à r.l.	**AB Europe (Luxembourg) Investment S.à r.l.**	**5,065**
Mercury	**Mercury**	**11,884**
Intesa Sanpaolo	**Intesa Sanpaolo**	**6,359**

L'Emittente è, alla Data del Documento di Registrazione, controllato direttamente, da Mercury ai sensi dell'art. 2359, comma 1, numero 2) del Codice Civile come richiamato dall'art. 93 del TUF. Alla Data del Documento di Registrazione Nexi non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile da parte di Mercury.

Il perfezionamento della Fusione SIA comporterà un mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente. Segnatamente, considerando gli eventuali impatti massimi dell'*Earn-out* EBITDA, gli Azionisti SIA verranno a detenere una quota del capitale di Nexi complessivamente pari a un *range* tra il 20% e il 21% dello stesso (di cui si stima tra il 16,6% e il 17,2% ascrivibile a CDPE/FSIA/PSIA), gli Azionisti Nets pari a un *range* tra il 31% e il 34% (di cui si stima tra circa il 19,9% e il 21,2% ascrivibile a H&F, tra circa il 6,1% e il 6,5% ascrivibile a Eagle e tra circa il 4% e il 4,3% circa ascrivibile ad AB Europe). Mercury vedrà la propria partecipazione attestarsi tra l'9,2% e il 9,4%. Alla data di efficacia della Fusione SIA, le partecipazioni in Nexi di Mercury, H&F, AB Europe, Eagle, CDPE, FSIA e PSIA saranno inoltre vincolate dal Patto Parasociale SIA. Anche in considerazione delle citate pattuizioni parasociali e degli assetti proprietari attesi ad esito della Fusione SIA, si prevede che all'esito della Fusione SIA nessun soggetto eserciti individualmente il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.

f) **Amministratore delegato:** Paolo Bertoluzzo, nato a Padova, l'11 dicembre 1965, in carica dal 13 febbraio 2019 fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

g) **Revisori legali:** PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Tre Torri n. 2, iscritta nel registro dei revisori legali di cui al D.lgs. n. 27 gennaio 2010, n. 39 come modificato dal D.lgs. 17 luglio 2016, n. 135 con numero di iscrizione 119644, con incarico di revisione per gli esercizi dal 2019 al 2027.

h) **Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto Informativo:** il Prospetto Informativo è stato approvato dalla CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa), con sede in Roma, via Giovanni Battista Martini n. 3 (numero di telefono: +39 - 06/84771).

- Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente? -

L'Emittente rientra nella fattispecie degli "emittenti che hanno assunto un impegno finanziario significativo" per le finalità di cui all'art. 18 del Regolamento Delegato 2019/980; pertanto, la Nota di Sintesi contiene alcune informazioni finanziarie relative al Gruppo Nexi, anche nella propria configurazione susseguente il perfezionamento della Fusione SIA.

Nella seguente tabella sono rappresentati i principali dati economici dell'Emittente per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 (su base storica e pro-forma) e 2020 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 (su base storica e pro-forma) e 2019, estratti dai Prospetti Consolidati Pro-forma, dal Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato 2021 e dal Bilancio Consolidato 2020.

(In milioni di Euro e in Euro ove specificatamente indicato)	**Semestre chiuso al 30 giugno**			**Esercizio chiuso al 31 dicembre**		
	2021 - Pro-forma	**2021**	**2020**	**2020 - Pro-forma**	**2020**	**2019**
Margine da commissioni e servizi	1.452,4	545,5	432,5	2.821,8	1.006,2	995,4
Margine di interesse	(158,9)	(75,8)	(30,2)	(197,1)	(72,6)	(165,5)
Risultato della gestione finanziaria e operativa	1.283,6	459,8	399,3	2.642,2	926,9	813,7
Margine operativo	(160,0)	37,6	60,0	8,3	209,9	41,3
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(160,1)	37,5	59,9	9,1	209,7	40,7

Utile del periodo	(133,7)	49,9	33,1	(87,1)	129,3	136,1

Nella seguente tabella sono rappresentati i principali dati patrimoniali dell'Emittente al 30 giugno 2021 (su base storica e pro-forma) e al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dai Prospetti Consolidati Pro-forma, dal Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato 2021 e dal Bilancio Consolidato 2020.

(In milioni di Euro)	**Al 30 giugno**		**Al 31 dicembre**	
	2021 - Pro-forma	**2021**	**2020**	**2019**
Totale dell'attivo	23.303,6	9.409,9	6.286,1	5.288,3
Totale passività	10.642,4	7.777,3	4.728,3	3.963,7
Patrimonio netto	12.661,2	1.632,6	1.557,8	1.324,6
Totale passività e Patrimonio netto	23.303,6	9.409,9	6.286,1	5.288,3

Si precisa che il Documento di Registrazione include lo stato patrimoniale consolidato *pro-forma* del Gruppo Nexi al 30 giugno 2021 e non anche lo stato patrimoniale consolidato *pro-forma* del Gruppo Nexi al 31 dicembre 2020, ciò in quanto lo stato patrimoniale consolidato *pro-forma* del Gruppo Nexi al 30 giugno 2021 contiene una rappresentazione più aggiornata degli effetti delle Operazioni Pro-formate sulla situazione patrimoniale del Gruppo Nexi.

Nella seguente tabella sono rappresentati i flussi di cassa del Gruppo Nexi per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dal Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato 2021 e dal Bilancio Consolidato 2020.

(In milioni di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**		**Esercizio chiuso al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2020**	**2019**
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	317,8	112,4	178,5	180,2
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(13,3)	(998,7)	(1.080,4)	(16,7)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	3.070,8	947,1	945,6	(88,8)

Nella seguente tabella è rappresentato l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo Nexi al 30 giugno 2021 (su base storica e *pro-forma*) e al 31 dicembre 2020 e 2019, estratto dai Prospetti Consolidati Pro-forma, dal Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato 2021 e dal Bilancio Consolidato 2020.

(In milioni di Euro)	**Al 30 giugno**		**Al 31 dicembre**	
	2021 - Pro-forma	**2021**	**2020**	**2019**
A. Disponibilità liquide	1.188,8	3.726,6	499,1	248,4
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	22,9	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.211,7**	**3.726,6**	**499,1**	**248,4**
E. Debito finanziario corrente	(165,6)	(4,4)	(4,4)	-
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(50,3)	(12,0)	(10,3)	(13,6)
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	**(215,9)**	**(16,4)**	**(14,7)**	**(13,6)**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)	**995,8**	**3.710,2**	**484,4**	**234,8**
I. Debito finanziario non corrente	(1.628,4)	(1.490,6)	(1.500,7)	(1.007,9)
J. Strumenti di debito	(4.432,3)	(4.214,0)	(1.265,7)	(819,0)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**(6.060,7)**	**(5.704,6)**	**(2.766,4)**	**(1.826,9)**
M. Indebitamento finanziario netto (H) + (L)	**(5.064,9)**	**(1.994,4)**	**(2.282,0)**	**(1.592,1)**

La Società di Revisione ha assoggettato a revisione contabile limitata il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato 2021 e a revisione contabile il Bilancio Consolidato 2020 e ha emesso le proprie relazioni, senza rilievi, rispettivamente in data 6 agosto 2021 e 6 aprile 2021. La Società di revisione ha inoltre assoggettato a esame i Prospetti Consolidati Pro-forma e ha emesso la propria relazione in data 15 dicembre 2021.

Si segnala che l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Nexi al 30 settembre 2021, pari a Euro 4.207,9 milioni, ha registrato un incremento rispetto al corrispondente valore al 30 giugno 2021 (Euro 1.994,4 milioni), principalmente a seguito del perfezionamento della Fusione Nets e del rifinanziamento di parte dell'indebitamento finanziario Nets in conformità agli impegni assunti nel Framework Agreement Nets.

Informazioni finanziarie relative al Gruppo Nets

Nella seguente tabella sono rappresentati i principali dati economici del Gruppo Nets per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 e dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e 2019.

(In milioni di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**		**Esercizio chiuso al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2020**	**2019**
Ricavi, netti	513,1	462,4	975,1	1.010,8
EBITDA *Adjusted*	149,5	135,1	344,1	363,0
EBITDA	49,2	61,8	129,7	45,8
Margine Operativo (EBIT)	(126,5)	(93,7)	(191,4)	(249,8)
Perdita della operatività corrente al lordo delle imposte	(362,2)	(203,9)	(478,2)	(550,4)
Perdita della operatività corrente al netto delle imposte	(326,6)	(170,8)	(457,4)	(516,4)
Utile/(Perdita) del periodo	721,6	(138,9)	(395,9)	(480,7)

Nella seguente tabella sono rappresentati i principali dati patrimoniali del Gruppo Nets al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 e dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e 2019.

(In milioni di Euro)	**Al 30 giugno**	**Al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2019**
Totale attività non correnti	5.570,8	5.549,2	5.351,5
Totale attività correnti	1.924,5	3.452,2	3.824,1
Totale attività	7.495,3	9.001,4	9.175,6
Totale patrimonio netto	2.980,3	(256,9)	436,9
Totale passività non correnti	650,0	7.111,3	6.542,9
Totale passività correnti	3.865,0	2.147,0	2.195,8
Totale passività	4.515,0	9.258,3	8.738,7
Totale passività e patrimonio netto	7.495,3	9.001,4	9.175,6

Nella seguente tabella sono rappresentati i flussi di cassa del Gruppo Nets per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 e dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e 2019.

(In milioni di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**		**Esercizio chiuso al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2020**	**2019**
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa, al lordo delle attività/passività nette relative a servizi di *clearing*	(39,8)	(35,1)	(8,6)	(53,3)
Variazione delle attività/passività nette relative a servizi di *clearing*	184,3	(130,1)	(256,5)	179,1
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	2.646,5	(82,8)	(524,4)	400,4
Liquidità netta generata dalle attività di finanziamento	(2.475,2)	149,6	579,7	346,4

PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha assoggettato a revisione contabile limitata il bilancio consolidato del Gruppo Nets per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 e ha emesso la propria relazione, senza rilievi in data 16 novembre 2021. PricewaterhouseCoopers Société Coopérative ha assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato del Gruppo Nets per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019 e ha emesso la propria relazione, senza rilievi, in lingua inglese, in data 11 marzo 2021.

Si segnala che l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Nets è pari Euro 2.146,1 milioni, Euro 7.002,3 milioni ed Euro 6.167,8 milioni rispettivamente al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 e 2019.

Nella seguente tabella sono evidenziati alcuni indicatori alternativi di performance utili ai fini della comprensione dell'andamento economico del Gruppo Nets. Per Indicatori Alternativi di Performance devono intendersi quegli indicatori di *performance* finanziaria diversi da quelli definiti o specificati nella disciplina applicabile nell'informativa finanziaria.

(In milioni di Euro e in percentuale)	**Semestre chiuso al 30 giugno**		**Esercizio chiuso al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2020**	**2019**
Ricavi netti	513,1	462,4	975,1	1.010,8
EBITDA *Adjusted*	149,5	135,1	344,1	363,0
EBITDA *Adjusted Margin*	29,1%	29,2%	35,3%	35,9%
EBITDA	49,2	61,8	129,7	45,8
EBITDA *Margin*	9,6%	13,4%	13,3%	4,5%
Margine Operativo (EBIT)	(126,5)	(93,7)	(191,4)	(249,8)
Margine Operativo (EBIT) *Margin*	(24,7%)	(20,3%)	(19,6%)	(24,7%)
Margine Operativo (EBIT) *Adjusted*	77,5	73,6	216,0	253,9
Margine Operativo (EBIT) *Adjusted Margin*	15,1%	15,9%	22,2%	25,1%

Gli Indicatori Alternativi di Performance, esposti nella presente tabella, non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo Nets per la valutazione della posizione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Nets.

Informazioni finanziarie relative al Gruppo SIA

Nella seguente tabella sono rappresentati i principali dati economici del Gruppo SIA per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 e dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e 2019.

(In milioni di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**		**Esercizio chiuso al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2020**	**2019**
Margine operativo lordo	109,5	110,0	273,5	257,9
Risultato operativo	17,6	19,7	55,0	138,1
Risultato netto ante imposte	8,2	10,5	39,1	122,6
Risultato netto da attività in funzionamento	(0,3)	2,9	16,8	95,3
Utile/(perdita) del periodo	(0,3)	2,9	16,8	95,3

Nella seguente tabella sono rappresentati i principali dati patrimoniali del Gruppo SIA al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 e dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e 2019.

(In milioni di Euro)	**Al 30 giugno**	**Al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2019 (*)**
Totale attività non correnti	1.140,9	1.001,9	1.060,7
Totale attività correnti	439,5	501,0	447,1
Totale attività	1.580,4	1.502,9	1.507,8
Totale patrimonio netto	332,9	332,3	317,2
Totale passività non correnti	917,8	732,6	782,4
Totale passività correnti	329,7	438,0	408,2
Totale passività	1.247,5	1.170,6	1.190,6
Totale passività e patrimonio netto	1.580,4	1.502,9	1.507,8

(*) I dati al 31 dicembre 2019 sono stati riesposti rispetto alla situazione patrimoniale-finanziaria del bilancio consolidato del Gruppo SIA al 31 dicembre 2019 per dare evidenza delle seguenti riclassifiche patrimoniali effettuate nel 2020 e che non hanno comportato alcun impatto sulla consistenza del patrimonio netto né sul risultato: (i) riclassifica della quota non corrente dei debiti verso l'ente previdenziale dalla voce "Altre passività correnti" alla voce "Altre passività non correnti" per un importo pari a Euro 4,3 milioni; (ii) riclassifica di immobilizzazioni in corso dalla voce "Attività immateriali" alla voce "Attività materiali" per un importo pari a Euro 0,5 milioni.

Nella seguente tabella sono rappresentati i flussi di cassa del Gruppo SIA per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019, estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 e dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e 2019.

(In milioni di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**		**Esercizio chiuso al 31 dicembre**	
	2021	**2020**	**2020**	**2019 (*)**
Flusso netto generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	(173,2)	129,1	227,7	140,3
Flusso netto generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)	(40,8)	(39,9)	(66,5)	(76,7)
Flusso netto generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)	142,1	(53,8)	(97,2)	(60,9)

(*) I dati al 31 dicembre 2019 sono stati riesposti rispetto al rendiconto finanziario consolidato del bilancio consolidato del Gruppo SIA al 31 dicembre 2019 per dare evidenza delle seguenti riclassifiche patrimoniali effettuate nel 2020 e che non hanno comportato alcun impatto sulla consistenza del patrimonio netto né sul risultato: (i) riclassifica della quota non corrente dei debiti verso l'ente previdenziale dalla voce "Altre passività correnti" alla voce "Altre passività non correnti" per un importo pari a Euro 4,3 milioni; (ii) riclassifica di immobilizzazioni in corso dalla voce "Attività immateriali" alla voce "Attività materiali" per un importo pari a Euro 0,5 milioni

Deloitte & Touche S.p.A. ha assoggettato a revisione contabile limitata il bilancio consolidato del Gruppo SIA per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 e a revisione contabile i bilanci consolidati del Gruppo SIA per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019 e ha emesso le proprie relazioni, senza rilievi, rispettivamente in data 4 agosto 2021, 22 marzo 2021 e 20 aprile 2020.

Si segnala che l'indebitamento finanziario netto del Gruppo SIA al 30 settembre 2021, pari a Euro 818,9 milioni, ha registrato un decremento rispetto al corrispondente valore al 30 giugno 2021 (Euro 910,5 milioni) principalmente per effetto delle disponibilità liquide generate nel periodo. Inoltre, si segnala che l'indebitamento finanziario netto del Gruppo SIA è pari a Euro 688,6 milioni ed Euro 812,4 milioni rispettivamente al 31 dicembre 2020 e 2019.

Nella seguente tabella sono evidenziati alcuni indicatori alternativi di performance utili ai fini della comprensione dell'andamento economico del Gruppo SIA. Per Indicatori Alternativi di Performance devono intendersi quegli indicatori di performance finanziaria diversi da quelli definiti o specificati nella disciplina applicabile nell'informativa finanziaria.

(In milioni di Euro e percentuale)	**Al e per il semestre chiuso al 30 giugno**	
	2021	**2020**
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	393,8	339,0
EBITDA	145,8	113,8
EBITDA *Margin*	37,0%	33,6%
ROE (*)	4,1%	n.a.
Capitale Investito Netto	1.243,4	n.a.
ROI (*)	4,3%	n.a.

(*)Tali indicatori sono costruiti come rapporto tra una grandezza economica e una grandezza patrimoniale. Pertanto, per agevolare la comparabilità tra i periodi e gli esercizi in esame, il valore per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 è stato calcolato utilizzando le grandezze economiche storiche relative al periodo di dodici mesi 1° luglio 2020 – 30 giugno 2021. Detti indicatori non costituiscono in alcun modo una previsione dell'andamento futuro del Gruppo SIA.

(In milioni di Euro e percentuale)	**Al e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre**	
	2020	**2019**
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	758,6	733,2
Margine Operativo Lordo	273,5	257,9
Margine Operativo Lordo *Margin*	36,1%	35,2%
EBITDA (al lordo degli oneri non ricorrenti)	167,6	248,3
EBITDA (al lordo degli oneri non ricorrenti) *Margin*	22,1%	33,9%
EBITDA	284,5	275,7
EBITDA *Margin*	37,5%	37,6%

Risultato operativo – EBIT	55,0	138,1
Risultato operativo – EBIT *Margin*	7,3%	18,8%
ROE	5,1%	30,0%
Capitale Investito Netto	1.020,9	1.129,5
ROI	5,4%	12,2%

Gli Indicatori Alternativi di Performance, esposti nella presente tabella, non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo SIA per la valutazione della posizione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo SIA.

- Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente? -

Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi dell'Emittente e del Gruppo Nexi. Si invita, in ogni caso, l'investitore a prendere attenta visione di ciascuno dei fattori di rischio contenuti nel Prospetto, nella sua versione integrale. La numerazione dei seguenti fattori di rischio corrisponde alla numerazione indicata nel Documento di Registrazione.

A.1.1. Rischi connessi alla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi e post Fusione SIA, nonché agli impatti rivenienti dalla diffusione della pandemia da COVID-19

In date 5 ottobre 2020 e 15 novembre 2020, Nexi S.p.A. ("Nexi" o la "Società" o l'"Emittente"), capogruppo del Gruppo Nexi, ha annunciato il raggiungimento di accordi rispettivamente per l'integrazione del Gruppo SIA nel Gruppo Nexi mediante fusione per incorporazione di SIA S.p.A. ("SIA") in Nexi ("Fusione SIA") e per l'integrazione del Gruppo Nets nel Gruppo Nexi mediante fusione per incorporazione di Nets Topco 2 S.à r.l. ("Nets" o "Nets Topco 2") in Nexi, quest'ultima perfezionatasi in data 1 luglio 2021 (la "Fusione Nets" e, unitamente alla Fusione SIA, le "Fusioni"). Alla Data del Documento di Registrazione, il Gruppo Nexi è operativo nel settore dei pagamenti digitali, con una presenza geografica diversificata: il Gruppo Nexi continua, infatti, a essere presente in Italia e, all'esito e per effetto della Fusione Nets, tramite le attività caratteristiche delle società riconducibili al Perimetro Nets, è ora altresì attivo in Europa centro-settentrionale. Il Gruppo SIA è attivo nel settore della progettazione, realizzazione e gestione di infrastrutture e servizi tecnologici dedicati alle istituzioni finanziarie, banche centrali, imprese e pubbliche amministrazioni. La Fusione SIA è finalizzata, tra l'altro, a consentire al Gruppo Nexi di perseguire una diversificazione a livello di offerta di business. La Fusione SIA si inserisce in un contesto caratterizzato dall'incertezza connessa alla prosecuzione della pandemia da COVID-19, da una sempre maggiore concorrenza e da una rapida trasformazione del settore di riferimento a causa delle abitudini dei clienti, dell'innovazione tecnologica e della recente armonizzazione della legislazione a livello internazionale. Nonostante la campagna vaccinale in corso e il decrescere della curva dei contagi, alla Data del Documento di Registrazione, persistono rilevanti incertezze circa l'evoluzione della pandemia, anche per effetto della diffusione di nuove varianti del virus (quali la variante c.d. "Delta" e la variante c.d. "Omicron" recentemente per la prima volta registrata anche in Italia); il riacuirsi della pandemia potrebbe condurre il Governo e/o gli enti territoriali all'adozione di ulteriori stringenti provvedimenti e/o misure restrittive per il contrasto della pandemia stessa.

Il Gruppo Nexi si attende di conseguire dalle Fusioni sinergie a livello di flusso di cassa operativo (per effetto di sinergie di costo, sinergie di ricavi e sinergie su investimenti in conto capitale) per circa complessivi Euro 320 milioni nell'esercizio di entrata a regime delle stesse, con un effetto permanente sul profilo della profittabilità e generazione di cassa del Gruppo Nexi post Fusioni, di cui Euro 170 milioni circa dalla Fusione Nets ed Euro 150 milioni circa dalla Fusione SIA. Le sinergie derivanti dalla Fusione Nets sono previste entrare a regime successivamente al 2025; in particolare, oltre l'80% delle sinergie a livello di EBITDA sono previste entrare a regime già nel 2024 mentre, quanto alla restante parte delle sinergie complessive, alla Data del Documento di Registrazione l'Emittente non dispone di una puntuale stima della tempistica attesa per la relativa entrata a regime, alla luce, in particolare, della sostanziale diversità a livello geografico dei mercati di operatività del Gruppo Nexi e delle società del Perimetro Nets. Le sinergie derivanti dalla Fusione SIA sono attese entrare a regime a partire dall'esercizio 2025. Alla Data del Documento di Registrazione, in considerazione di iniziative avviate/pianificate successivamente al perfezionamento della Fusione Nets (tra cui, pratiche di vendita di servizi e prodotti aggiuntivi a clienti già acquisiti (c.d. "cross-selling"), approccio integrato ai clienti multinazionali e armonizzazione del portafoglio di servizi offerti nei vari Paesi, consolidamento di piattaforme tecnologiche, azioni di efficientamento dei costi) e tenuto conto dello stato di avanzamento dell'integrazione del business riferito al Perimetro Nets nell'ambito del business del Gruppo Nexi, l'Emittente si attende che già nel 2022 potranno realizzarsi sinergie di cassa per un valore pari a Euro 100 milioni derivanti da entrambe le Fusioni. I flussi di cassa in uscita connessi a oneri di integrazione con le società del Perimetro Nets sono stimati per un ammontare complessivo pari a Euro 170 milioni. I flussi di cassa in uscita connessi a oneri di integrazione con il Gruppo SIA sono stimati per un ammontare complessivo pari a Euro 150 milioni. È previsto che detti flussi di cassa in uscita connessi a tali oneri siano sostenuti nel periodo compreso tra l'efficacia di ciascuna delle Fusioni e l'entrata a regime delle relative sinergie. Tenuto conto che gli effetti della Fusione Nets troveranno rappresentazione nei bilanci d'esercizio e consolidato del Gruppo Nexi al 31 dicembre 2021 e che gli effetti della Fusione SIA troveranno rappresentazione nei bilanci del Gruppo Nexi al 31 dicembre 2022, si richiama l'attenzione degli investitori sulla mancata comparabilità tra le rendicontazioni contabili che l'Emittente predisporrà successivamente all'efficacia delle Fusioni e i bilanci del Gruppo Nexi al 31 dicembre 2020.

In data 16 dicembre 2021, ad esito del verificarsi delle condizioni sospensive previste dal relativo progetto di fusione, Nexi e SIA hanno stipulato l'atto di fusione relativo alla Fusione SIA; è previsto che la Fusione SIA diventi efficace il 31 dicembre 2021.

La pandemia da COVID-19 ha causato (e continua a causare) un rallentamento generalizzato dell'economia globale, anche in considerazione delle prescrizioni e restrizioni volte a contrastarla, con impatti negativi sull'attività del Gruppo Nexi, del Gruppo Nets e del Gruppo SIA. Segnatamente, nell'esercizio 2020: (i) i ricavi e l'utile netto del Gruppo Nexi, determinati senza considerare l'impatto positivo derivante dall'acquisizione del ramo merchant acquiring di Intesa Sanpaolo ("Acquisizione Merchant Acquiring") perfezionata in data 30 giugno 2020 ammontano rispettivamente a Euro 936,3 milioni ed Euro 107,7 milioni, in calo rispetto ai ricavi e all'utile netto del Gruppo Nexi registrati nel 2019 (pari rispettivamente a Euro 984,1 milioni ed Euro 136,1 milioni); (ii) il Gruppo Nets ha registrato un margine operativo negativo per Euro 191,4 milioni, rispetto a un margine operativo negativo pari a Euro 249,8 milioni nell'esercizio 2019, e una perdita d'esercizio di Euro 395,9 milioni, rispetto a una perdita d'esercizio di Euro 480,7 milioni nell'esercizio 2019. La redditività negativa del Gruppo Nets è prevalentemente ascrivibile agli impatti della pandemia COVID-19 nell'esercizio 2020 e a componenti economiche non ricorrenti legate prevalentemente agli effetti del fallimento del cliente Thomas Cook nell'esercizio 2019; (iii) il Gruppo SIA ha registrato un risultato operativo pari a circa Euro 55 milioni, in calo rispetto alla corrispondente grandezza del 2019 pari a circa Euro 138 milioni, nonché un utile di esercizio pari a Euro 16,8 milioni, in calo rispetto alla corrispondente grandezza del 2019 pari a Euro 95,3 milioni.

Successivamente, nel semestre chiuso al 30 giugno 2021: (i) i ricavi e l'utile netto del Gruppo Nexi determinati senza considerare l'impatto positivo derivante dall'Acquisizione Merchant Acquiring perfezionata in data 30 giugno 2020 ammontano rispettivamente a Euro 481,2 milioni ed Euro 28,5 milioni, in aumento rispetto ai ricavi registrati nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 (pari a Euro 427,7 milioni) e in diminuzione rispetto all'utile netto del Gruppo Nexi registrato nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 (pari a Euro 33,1 milioni); (ii) il Gruppo Nets ha registrato un margine operativo negativo per Euro 126,5 milioni, rispetto a un margine operativo negativo pari a Euro 93,7 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2020, e una perdita di periodo di Euro 326,6 milioni (escludendo l'utile delle attività in via di dismissione al netto delle imposte), rispetto a una perdita di periodo di Euro 170,8 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 (escludendo l'utile delle attività in via di dismissione al netto delle imposte). L'incremento della perdita dell'operatività corrente del Gruppo Nets nel primo semestre 2021 rispetto al primo semestre 2020 è prevalentemente ascrivibile alla rilevazione degli impatti negativi della pandemia COVID-19 riferiti all'intero semestre, nonché a costi non ricorrenti principalmente relativi a consulenze esterne associate alle attività di start-up e a operazioni di acquisizioni e cessioni di società (ivi inclusa l'operazione straordinaria di integrazione con Nexi); (iii) il Gruppo SIA ha registrato un risultato operativo pari a circa Euro 17,6 milioni, in calo rispetto alla corrispondente grandezza del semestre chiuso al 30 giugno 2020 pari a circa Euro 19,7 milioni, nonché una perdita di periodo pari a Euro 0,3 milioni rispetto alla corrispondente grandezza del semestre chiuso al 30 giugno 2020 che evidenziava un utile pari a Euro 2,9 milioni.

Il risultato netto del Gruppo Nexi del semestre chiuso al 30 giugno 2021 determinato su base pro-forma tenendo conto delle Fusioni è negativo per Euro 133,7 milioni. Al 30 settembre 2021 l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Nexi è pari a Euro 6,2 miliardi (tale dato tiene conto del perfezionamento della Fusione Nets, avvenuto in data 1 luglio 2021); l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Nexi al 30 giugno 2021 determinato su base pro-forma tenendo conto delle Fusioni, è pari a circa Euro 6,3 miliardi.

Ciò premesso, si richiama l'attenzione degli investitori in Azioni Nexi su quanto segue.

La capacità del Gruppo Nexi di sviluppare i propri margini reddituali a esito della Fusione SIA è strettamente legata alla capacità dello stesso di implementare azioni strategiche e operative orientate al raggiungimento di una piena ed efficiente integrazione tra il business aziendale del Gruppo Nexi e quelli del Perimetro Nets e del Gruppo SIA, nonché adeguate a contrastare gli effetti negativi derivanti dall'acuirsi della concorrenza, dalle innovazioni tecnologiche, e dalla prosecuzione degli impatti della pandemia da COVID-19.

Alla Data del Documento di Registrazione l'Emittente non dispone di proiezioni della redditività del Gruppo Nexi che tengano conto della Fusione Nets (perfezionata il 1° luglio 2021) e della Fusione SIA. Sebbene l'Emittente si attenda di conseguire sinergie a regime derivanti dalla Fusione Nets successivamente al 2025 e sinergie a regime derivanti dalla Fusione SIA a partire dall'esercizio 2025, nonché di conseguire già nel 2022 sinergie di cassa per un valore pari a Euro 100 milioni derivanti da entrambe le Fusioni, alla Data del Documento di Registrazione, non vi è certezza che il Gruppo Nexi possa perseguire lo sviluppo dei margini reddituali atteso dalle Fusioni o che possa perseguire lo sviluppo di tali margini secondo le misure ed i tempi attesi.

Giova segnalare che, ad esito della Fusione SIA, la mancata capacità del Gruppo Nexi di invertire il trend reddituale (da negativo a positivo) delle società riconducibili al Perimetro Nets e la prosecuzione/il riacuirsi degli effetti della pandemia da COVID-19 potrebbero significativamente inficiare la redditività del Gruppo Nexi nelle more del conseguimento delle sinergie rivenienti dalle Fusioni.

Tenuto conto dell'elevato livello di indebitamento finanziario cui il Gruppo Nexi risulta esposto ad esito delle Fusioni, ove i flussi di cassa derivanti dalla gestione operativa del Gruppo Nexi post Fusione SIA non fossero congrui e coerenti temporalmente rispetto ai flussi di cassa in uscita legati alla corresponsione degli interessi e al rimborso dei debiti, ciò potrebbe determinare una rilevante situazione di tensione finanziaria del Gruppo Nexi, con impatti negativi significativi sulla situazione economico-patrimoniale di tale Gruppo. Da tale evenienza potrebbero derivare perdite di valore, anche significative, sul valore dell'investimento in Azioni Nexi.

Il perfezionamento della Fusione SIA – in conseguenza del mutamento degli assetti proprietari di Nexi da essa discendente – potrebbe determinare l'esercizio della facoltà di attivazione delle clausole di rimborso anticipato previste dalla documentazione contrattuale disciplinante parte del predetto indebitamento finanziario. In tale evenienza, in assenza di disponibilità di risorse finanziarie e/o di tempestive azioni volte a reperire tali risorse, potrebbero, a loro volta, essere attivate clausole di cross-default e cross-acceleration riguardanti l'intero indebitamento finanziario del Gruppo Nexi. Sebbene l'Emittente associ a detta specifica evenienza un basso grado di probabilità di accadimento, nondimeno, il verificarsi della stessa – comportando l'obbligo da parte del Gruppo Nexi di rimborsare anticipatamente tutto il proprio debito – potrebbe pregiudicare la prospettiva di tale Gruppo di proseguire la propria attività aziendale. Ove

successivamente a un investimento in azioni Nexi la prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo venisse meno, il valore di tale investimento potrebbe essere azzerato.

A.1.2. Rischi connessi all'indebitamento finanziario del Gruppo Nexi post Fusione SIA

Al 30 giugno 2021, e dunque, immediatamente prima dell'efficacia della Fusione Nets (intervenuta l'1 luglio 2021), l'indebitamento finanziario lordo e netto del Gruppo Nexi risultava complessivamente pari, rispettivamente, a Euro 5,7 miliardi ed Euro 2,0 miliardi, con un rapporto EBITDA/oneri finanziari pari a 3,8x per il primo semestre del 2021. Alla medesima data, l'indebitamento finanziario lordo e netto del Gruppo Nexi determinato su base pro-forma tenendo conto delle Fusioni è pari, rispettivamente, a Euro 6,3 miliardi ed Euro 5,1 miliardi, con un rapporto EBITDA/oneri finanziari su base pro-forma pari a 3,7x per il primo semestre del 2021.

Alla Data del Documento di Registrazione, la totalità dell'indebitamento finanziario del Gruppo Nexi e del Gruppo SIA è caratterizzato da clausole che comportano limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie (covenant, event of default, cross default, ecc.) il cui mancato rispetto potrebbe comportare il rimborso anticipato obbligatorio del relativo indebitamento.

Inoltre, la documentazione contrattuale relativa ai finanziamenti del Gruppo Nexi e ai prestiti obbligazionari emessi da Nexi contiene impegni, limitazioni e vincoli, nonché ipotesi di rimborso anticipato (integrale o parziale), ed eventi di default legati a inadempimenti contrattuali. Altresì, in particolare, tra gli impegni previsti nei Contratti di Finanziamento vi è il rispetto di rapporti di leva finanziaria (aventi natura diversa dai rapporti sopra indicati) che potrebbero comportare limitazioni all'assunzione di ulteriore indebitamento da parte del Gruppo (in tal caso pregiudicando la possibilità di effettuare nuovi investimenti). Ciò rileva anche con riguardo ai rapporti di finanziamento del Gruppo SIA che, nella misura in cui non siano rimborsati preventivamente per effetto del Rifinanziamento SIA, saranno assunti dal Gruppo Nexi per effetto della Fusione SIA. Tenuto conto del significativo incremento dell'indebitamento finanziario del Gruppo Nexi post Fusioni, alla Data del Documento di Registrazione il Gruppo Nexi è significativamente esposto al rischio di conseguire flussi di cassa e margini reddituali non congrui e non coerenti temporalmente (anche in relazione alle ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio dei debiti conseguenti all'eventuale mancato rispetto dei relativi impegni e vincoli contrattuali) rispetto ai flussi di cassa in uscita e ai costi legati all'indebitamento, ciò anche nell'evenienza del conseguimento delle sinergie attese dalla Fusione Nets e dalla Fusione SIA, con impatti negativi rilevanti sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi. Il mancato rispetto degli impegni finanziari del Gruppo potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi di eventi che attivino le clausole di rimborso anticipato, in alcuni casi connesse a eventi che non sono nella disponibilità di Nexi (quale, per esempio, il cambio di controllo), e/o gli eventi di default potrebbero determinare, alla luce della presenza di clausole di cross default e cross acceleration e in assenza di disponibilità di risorse finanziarie e/o di tempestive azioni volte a reperire le risorse necessarie a rimborsare i creditori, un c.d. default ai sensi della rispettiva documentazione contrattuale il quale a sua volta – ove non curato – potrebbe attivare clausole di cross-default e cross-acceleration riguardanti l'intero indebitamento finanziario del Gruppo Nexi. Sebbene l'Emittente associ a detta specifica evenienza una bassa probabilità di accadimento, nondimeno il verificarsi della stessa – comportando l'obbligo da parte del Gruppo Nexi di rimborsare anticipatamente tutto il proprio debito – potrebbe pregiudicare la prospettiva di tale Gruppo di proseguire la propria attività aziendale. Ove successivamente a un investimento in Azioni Nexi, la prospettiva della continuità aziendale venisse meno, il valore dell'investimento in azioni Nexi potrebbe essere azzerato.

A.1.3. Rischi connessi al giudizio di rating assegnato all'Emittente, al Prestito Obbligazionario HYB 2019, al Prestito Obbligazionario HYB 2021 e al Prestito Obbligazionario Nassa Topco

Alla Data del Documento di Registrazione, le agenzie Fitch, Moody's e S&P's hanno assegnato all'Emittente, nonché al Prestito Obbligazionario HYB 2019, al Prestito Obbligazionario HYB 2021 e al Prestito Obbligazionario Nassa Topco (per complessivi Euro 3,1 miliardi circa al 30 giugno 2021) un rating rientrante nella categoria speculativa "sub-investment grade" (caratterizzata da un profilo di rischio accentuato e che ricomprende titoli di debito particolarmente esposti ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali), che comporta un costo medio del debito superiore rispetto a quello di emittenti con rating rientranti nelle categorie non speculative ed una maggior difficoltà, rispetto a detti ultimi emittenti, ad accedere ai vari strumenti di finanziamento. Una riduzione dei livelli di rating assegnati all'Emittente e/o al Prestito Obbligazionario HYB 2019, al Prestito Obbligazionario HYB 2021 e al Prestito Obbligazionario Nassa Topco (c.d. downgrading) potrebbe intervenire in caso di una performance aziendale più debole del previsto del Gruppo Nexi a esito della Fusione SIA, ovvero in caso di ottenimento, in relazione alle Fusioni, di sinergie di costo inferiori alle attese. Un downgrading avrebbe un ulteriore effetto negativo, anche significativo, sulle opportunità del gruppo Nexi di accedere ai vari strumenti di finanziamento, nonché sulla capacità di competere sul mercato dei capitali, con un aumento dei costi di finanziamento e conseguenti effetti negativi significativi sulle attività, sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo Nexi che potrebbero inoltre determinare una rilevante situazione di tensione finanziaria del gruppo stesso.

Inoltre, un eventuale downgrading, per qualsiasi ragione (anche diversa dallo stesso verificarsi dell'evento di "change of control" di seguito menzionato), del Prestito Obbligazionario HYB 2019 (per un importo pari a circa Euro 0,8 miliardi al 30 giugno 2021) che avvenisse durante un lasso temporale di 90 giorni (termine estendibile di ulteriori 90 giorni nel caso in cui sia in fase di valutazione un possibile downgrade del Prestito Obbligazionario HYB 2019) dal verificarsi di un evento di "change of control" come ivi definito, legittimerebbe i portatori delle obbligazioni rappresentative del Prestito Obbligazionario HYB 2019 a richiedere il rimborso anticipato, in tutto o in parte, delle obbligazioni detenute a un prezzo pari al 101% dell'ammontare in linea capitale (unitamente agli interessi maturati e non pagati su tali obbligazioni alla data di riacquisto e, se del caso, agli eventuali importi addizionali dovuti ai sensi del Prestito Obbligazionario HYB 2019). Analoghe previsioni riguardanti gli effetti di un possibile downgrade sono presenti altresì nel Prestito Obbligazionario HYB 2021 (per un importo pari a Euro 2,1 miliardi al 30 giugno 2021) e nel Prestito Obbligazionario Nassa Topco (per un importo pari a Euro 0,2 miliardi al 30 giugno 2021 e, pertanto, i medesimi profili di rischiosità trovano applicazione anche con riguardo a tali prestiti. L'eventuale esercizio della facoltà di attivazione delle clausole di rimborso anticipato innanzi descritte potrebbe determinare, in assenza di disponibilità di risorse finanziarie e/o di tempestive azioni volte a reperire le risorse necessarie a rimborsare gli obbligazionisti che ne facciano richiesta, un c.d. default ai sensi dei regolamenti di detti prestiti il quale a sua volta – ove non curato – potrebbe attivare clausole di cross-default e cross-acceleration riguardanti l'intero indebitamento finanziario del Gruppo Nexi. Sebbene l'Emittente associ a detta specifica evenienza una bassa probabilità di accadimento, nondimeno il verificarsi della stessa – comportando l'obbligo da parte del Gruppo Nexi di rimborsare anticipatamente tutto il proprio debito – potrebbe pregiudicare la prospettiva di tale Gruppo post Fusione SIA di proseguire la propria attività aziendale.

A.1.4. Rischi connessi alla valutazione dell'avviamento e delle attività materiali e immateriali (c.d. impairment test)

Gli avviamenti e le attività materiali e immateriali del Gruppo Nexi post Fusione SIA sono assoggettate a verifiche circa la recuperabilità del valore (impairment test) ai sensi dello IAS 36. . Al 31 dicembre 2020, l'incidenza dell'avviamento, delle attività immateriali (incluso l'avviamento) e delle attività materiali del Gruppo Nexi è pari rispettivamente al 45%, al 59% e al 3% rispetto al totale attivo e al 183%, al 238% e al 12% rispetto al patrimonio netto del Gruppo Nexi; al 30 giugno 2021, l'incidenza dell'avviamento, delle attività immateriali (incluso l'avviamento) e delle attività materiali del Gruppo Nexi è pari rispettivamente al 30%, al 39% e al 2% rispetto al totale attivo e al 175%, al 227% e al 13% rispetto al patrimonio netto del Gruppo Nexi.

Al 30 giugno 2021 l'incidenza dell'avviamento, delle attività immateriali (incluso l'avviamento) e delle attività materiali del Gruppo Nexi su base pro-forma, è pari rispettivamente al 65%, al 76% e al 2% rispetto al totale attivo e al 120%, al 140% e al 4% rispetto al patrimonio netto del Gruppo Nexi su base pro-forma, per effetto delle Fusioni. Qualora l'andamento economico del Gruppo Nexi post Fusione SIA e i relativi flussi finanziari risultassero significativamente diversi (in negativo) dalle stime utilizzate ai fini dell'impairment test, anche tenuto conto delle incertezze connesse alla prosecuzione della pandemia da COVID-19, il Gruppo Nexi potrebbe dover provvedere a svalutazioni, anche rilevanti, degli avviamenti e delle attività immateriali, con impatti negativi significativi sulla propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria.

A.2.1. Rischi connessi alla concentrazione della clientela

Alla Data del Documento di Registrazione, i ricavi del Gruppo Nexi e del Gruppo SIA dipendono significativamente dai rapporti intrattenuti con alcuni specifici clienti.

In particolare, nell'esercizio 2020, le prime 5 e le prime 10 banche partner del Gruppo Nexi rappresentavano, rispettivamente, il 39,7% e il 50,7% dei ricavi del Gruppo Nexi. Nel medesimo periodo, i primi 5 e i primi 10 clienti del Gruppo Nets rappresentavano, rispettivamente, il 18,1% e il 25,4% dei ricavi consolidati del Gruppo Nets medesimo. In merito al Gruppo SIA, nell'esercizio 2020, il 44% e il 58% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, sono stati generati, rispettivamente dai primi 5 e dai primi 10 clienti del Gruppo SIA medesimo. Considerando il perfezionamento delle Fusioni, i primi 5 e i primi 10 clienti del Gruppo Nexi rappresentano rispettivamente circa il 15% e il 19% dei ricavi calcolati su base pro-forma del Gruppo Nexi dell'esercizio 2020.

Nel primo semestre 2021, le prime 5 e le prime 10 banche partner del Gruppo Nexi rappresentavano, rispettivamente, il 44% e il 53% dei ricavi del Gruppo Nexi. Nel medesimo periodo, i primi 5 e i primi 10 clienti del Gruppo Nets rappresentavano, rispettivamente, il 17,7% e il 23,5% dei ricavi consolidati di tale Gruppo Nets. In merito al Gruppo SIA, nel primo semestre 2021, il 49% e il 66% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, sono stati generati, rispettivamente dai primi 5 e dai primi 10 clienti del Gruppo SIA medesimo.

Il venire meno dei rapporti commerciali con uno o più dei principali clienti – anche per fattori esogeni, quali, con specifico riferimento alle banche partner del Gruppo Nexi, ivi incluse le banche partner riconducibili al Perimetro Nets, l'andamento del settore degli istituti bancari e finanziari, nonché eventuali integrazioni all'interno del medesimo settore – comporterebbe una riduzione, anche rilevante, dei ricavi del Gruppo Nexi ed effetti negativi anche significativi sulla sua situazione economico-patrimoniale e finanziaria.

A.2.2. Rischi connessi all'esposizione al rischio di credito nei confronti delle banche partner e dei clienti

Il Gruppo Nexi è esposto al rischio di credito nei confronti dei propri clienti, tra cui le banche partner, nell'esercizio dell'attività di acquiring (convenzionamento degli esercenti) e di issuing (emissione di strumenti di pagamento). Nella fornitura di taluni servizi offerti dal Gruppo Nexi nell'esercizio della propria attività potrebbero verificarsi eventi di insolvenza del titolare di una carta di credito, transazioni contestate e/o incapacità di controparte di corrispondere gli importi dovuti per i servizi erogati, causando un ritardo o, in alcuni casi, l'impossibilità da parte del Gruppo Nexi di ricevere le somme previste e/o il riaddebito di somme già ricevute. Alla Data del Documento di Registrazione, il Gruppo Nexi risulta ancor più esposto al rischio di riaddebito (e, più in generale, al rischio di credito), tenuto conto della maggiore esposizione derivante dalle attività caratteristiche di talune società riconducibili al Perimetro Nets verso settori (quali il settore dei viaggi) soggetti al verificarsi di detti eventi di insolvenza, che si sono acuiti per effetto della pandemia da COVID-19. Il perfezionamento della Fusione SIA non ridurrà l'esposizione ai rischi sopra riferiti del Gruppo Nexi. Il verificarsi degli eventi oggetto di rischio potrebbe avere un effetto pregiudizievole sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo Nexi.

A.2.3. Rischi connessi all'innovazione tecnologica e all'introduzione di nuovi servizi e prodotti

Il Gruppo Nexi nella sua configurazione post Fusione SIA continuerà a operare in settori soggetti a repentini progressi tecnologici, per effetto dei quali si sviluppano standard industriali che cambiano le esigenze e le preferenze dei clienti. Il Gruppo Nexi nella sua configurazione post Fusione SIA, è, quindi, esposto al rischio di non riuscire ad adattarsi in modo tempestivo e/o di

non essere in grado di introdurre nuove tecnologie idonee ad anticipare le tendenze del mercato e a posizionarsi sullo stesso, ciò con impatti negativi significativi sul proprio posizionamento competitivo e sulla propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria.

A.2.4. Rischi connessi ai contenziosi e agli altri procedimenti in essere alla Data del Documento di Registrazione

Alla Data del Documento di Registrazione, talune società del Gruppo Nexi e del Gruppo SIA sono coinvolte in una serie di controversie, procedimenti giudiziari passivi e contenziosi, come di seguito dettagliato.

Segnatamente, Nexi e alcune società del Gruppo Nexi sono parte di diverse controversie (anche di natura giuslavoristica e tributaria), collegate allo svolgimento ordinario delle rispettive attività. Al 30 settembre 2021, il petitum complessivo risulta pari a 255,3 milioni circa, a fronte di accantonamenti complessivi pari a Euro 4,5 milioni. Infine, circa i contenziosi di cui sono parte, altresì, SIA e alcune società del Gruppo SIA, al 30 settembre 2021, a fronte di un petitum pari a Euro 42,4 milioni, gli accantonamenti relativi ai predetti contenziosi risultano pari a Euro 4,9 milioni (di cui Euro 2,1 milioni circa di accantonamenti per le spese legali), al netto di taluni utilizzi per spese legali relative all'arbitrato SIA-Lanit JSC pari a Euro 100.000.

Il Gruppo Nexi è esposto al rischio di incorrere in passività derivanti dai contenziosi, presenti o futuri, che dovessero risolversi in senso sfavorevole per il Gruppo Nexi medesimo, ivi inclusi i contenziosi – successivamente all'efficacia della Fusione SIA – derivanti dalle attività delle società del Gruppo SIA. Ove i relativi accantonamenti effettuati e/o le eventuali polizze assicurative in essere non fossero sufficienti a coprire gli importi così dovuti, vi potrebbero essere effetti negativi significativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo Nexi.

A.2.5. Rischi connessi alle operazioni straordinarie

Il Gruppo Nexi è altresì soggetto ai rischi connessi ai processi di integrazione derivanti delle acquisizioni effettuate dal Gruppo Nets, prima del perfezionamento della Fusione Nets, e dal Gruppo Nexi medesimo (tra cui la costituzione di una joint venture con Alpha Bank, il cui signing è stato annunciato in data 11 novembre 2021), nonché ai rischi connessi al raggiungimento delle sinergie derivanti da tali operazioni, nonché al tempo e alle risorse necessarie per gestire adeguatamente le possibili complicazioni, ivi incluse le eventuali controversie che dovessero insorgere con le relative controparti contrattuali. In particolare, nel corso del decennio antecedente la Fusione Nets, il Gruppo Nets ha sperimentato una significativa trasformazione e una crescita accelerata. Nel biennio 2019-2020 e durante il primo semestre 2021, il Gruppo Nets ha acquisito il gruppo P24 Dotcard ed il Gruppo PeP in Polonia, nonché effettuato tre acquisizioni di limitata rilevanza in Svizzera e in Finlandia. Il Gruppo Nexi è, pertanto, esposto al rischio di non essere in grado di ottenere, in tutto o in parte, il ristoro dei danni che potrebbe patire in conseguenza dall'eventuale violazione delle dichiarazioni e garanzie rese nel contesto di dette operazioni in virtù, tra l'altro, delle limitazioni previste dai relativi accordi.

Il verificarsi degli eventi oggetto dei suddetti rischi potrebbe determinare impatti negativi significativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi.

A.3.1. Rischi connessi alla situazione macroeconomica e all'incertezza politica in Italia ed Europa

Il Gruppo Nexi anche post Fusione SIA continuerà a essere particolarmente esposto alle condizioni economiche in Italia, dove, con riferimento all'esercizio 2020, il Gruppo Nexi ha generato pressoché tutti i suoi ricavi operativi e, nello stesso periodo, il Gruppo SIA ha generato il 68% circa dei propri ricavi; successivamente, nei primi nove mesi del 2021, l'Italia ha continuato a rappresentare il mercato di riferimento sia per il Gruppo Nexi che per il Gruppo SIA, i quali, difatti, hanno generato, rispettivamente, il 52% e il 67% circa dei propri ricavi. Tenuto conto degli effetti delle Fusioni, il Gruppo Nexi continuerà a generare più della metà dei propri ricavi in Italia; nondimeno, in conseguenza della distribuzione geografica delle società riconducibili al Perimetro Nets, la rilevante porzione restante dei ricavi del Gruppo Nexi risulta generata in altri Paesi europei e, per l'effetto, il Gruppo Nexi medesimo ha assunto una significativa esposizione nei confronti, in particolare, dei Paesi dell'Europa centro-settentrionale. Un prolungato deterioramento delle condizioni economiche generali in Europa, cagionando una contrazione dei consumi, indebolendo la domanda di mercato e, così, riducendo il numero di operazioni di pagamento digitale o la spesa per operazione potrebbe comportare effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi nella sua configurazione post Fusione SIA.

B.1.1. Rischi legati alla Fusione Nets

Il Gruppo Nexi è esposto al rischio che gli obiettivi gestionali sottesi alla Fusione Nets, perfezionatasi in data 1 luglio 2021 – tra cui, in termini economici, la realizzazione delle sinergie stimate – siano raggiunti in un orizzonte temporale più dilatato e/o in misura minore rispetto a quanto ipotizzato. Inoltre, il Gruppo Nexi è esposto ai rischi tipici connessi alle operazioni straordinarie di integrazione aziendale. Il processo di integrazione fra il Gruppo Nexi e il Gruppo Nets sta comportando una rivisitazione della struttura organizzativa, di alcuni processi chiave per la conduzione delle attività dell'azienda e di alcuni sistemi informatici a supporto dei medesimi. L'Emittente stima che dall'operazione di integrazione aziendale tra il Gruppo Nexi e il Gruppo Nets derivino sinergie a livello di flusso di cassa operativo quantificabili in circa Euro 170 milioni nell'esercizio di entrata a regime delle stesse, con un effetto permanente sul profilo della profittabilità e generazione di cassa del Gruppo Nexi, le quali potrebbero non essere perseguite ovvero potrebbero non essere perseguite secondo la misura e i tempi attesi. A tal riguardo, le sinergie derivanti dalla Fusione Nets sono previste entrare a regime successivamente al 2025; in particolare, oltre l'80% delle sinergie a livello di EBITDA sono previste entrare a regime già nel 2024 mentre, quanto alla restante parte delle sinergie complessive, alla Data del Documento di Registrazione, l'Emittente non dispone di una puntuale stima della tempistica attesa per la relativa entrata a regime, alla luce, in particolare, della sostanziale diversità a livello geografico dei mercati di operatività del Gruppo Nexi e del Gruppo Nets. I flussi di cassa in uscita connessi a oneri di integrazione complessivi tra il Gruppo Nexi e il Gruppo Nets, che saranno registrati nel corso del periodo di integrazione (a partire dalla data di efficacia della Fusione Nets, intervenuta l'1 luglio 2021), sono stimati in circa Euro 170 milioni. Tenuto conto che l'Emittente non dispone di proiezioni della redditività del Gruppo Nexi che tengano conto degli effetti delle Fusioni, alla Data del Documento di Registrazione non è stimabile il contributo delle sinergie derivanti dalla Fusione Nets sulla dinamica reddituale prospettica del Gruppo Nexi. Il mancato conseguimento (o il conseguimento parziale) delle sinergie connesse alla Fusione Nets, unitamente alla prosecuzione degli impatti negativi della pandemia, comporterebbe il deterioramento dei margini reddituali del Gruppo Nexi, con impatti negativi significativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi post Fusione SIA e sul valore dell'investimento in Azioni Nexi.

Inoltre, il Gruppo Nexi è esposto al rischio che le valutazioni operate dall'Emittente in relazione al Gruppo Nets, nell'ambito del processo di negoziazione della Fusione Nets, possano rivelarsi errate. Il processo di analisi svolto da Nexi ai fini della Fusione Nets ha implicato assunzioni, stime e previsioni relative, fra l'altro, alle attività e ai risultati attesi del Gruppo Nets che, per loro natura, comportano livelli di incertezza, anche significativi. Il Gruppo Nexi è altresì esposto al rischio che si verifichino passività, costi, danni, minusvalenze e/o insussistenze di attività e/o sopravvenienze passive relative al Gruppo Nets e che non siano state rilevate nel corso dell'attività di due diligence. Inoltre, sussiste il rischio che in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie rese dagli Azionisti Nets ovvero in caso di insorgenza di obblighi di indennizzo a carico degli Azionisti Nets secondo quanto previsto dal Framework Agreement Nets i relativi pagamenti a favore di Nexi possano non essere ottenuti o ottenuti solo in parte. Tali eventi, ove si verificassero, potrebbero causare l'insorgenza di esborsi imprevisti, cagionando conseguenti effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi post Fusione SIA.

B.2.1. Rischi legati alla Fusione SIA

Il Gruppo Nexi è esposto al rischio che gli obiettivi gestionali sottesi alla Fusione SIA – vale a dire, in termini economici, la realizzazione delle sinergie stimate, nonché, in termini strategici, il rafforzamento dell'Emittente lungo la catena del valore dei pagamenti – siano raggiunti in un orizzonte temporale più dilatato e/o in misura minore rispetto a quanto ipotizzato, ovvero secondo modalità diverse da quelle programmate. Il processo di integrazione fra il Gruppo Nexi e il Gruppo SIA è atteso comportare una rivisitazione della struttura organizzativa, di alcuni processi chiave per la conduzione delle attività aziendale e di alcuni sistemi informatici a supporto dei medesimi. L'Emittente stima che dall'operazione di integrazione aziendale tra il Gruppo Nexi e il Gruppo SIA derivino sinergie a livello di flusso di cassa operativo quantificabili in circa Euro 150 milioni all'anno una volta a regime (ovvero a partire dall'esercizio 2025), con un effetto permanente sul profilo della profittabilità e generazione di cassa del Gruppo Nexi post Fusione SIA, le quali potrebbero non essere perseguite ovvero potrebbero non essere perseguite secondo la misura e i tempi attesi. I flussi di cassa in uscita connessi a oneri di integrazione complessivi tra il Gruppo Nexi e il Gruppo SIA, che saranno registrati nel corso del periodo di integrazione (a partire dalla data di efficacia della Fusione SIA, prevista per il 31 dicembre 2021), sono stimati in circa Euro 150 milioni. Tenuto conto che l'Emittente non dispone di proiezioni della redditività del Gruppo Nexi che tengano conto degli effetti delle Fusioni, alla Data del Documento di Registrazione non è stimabile il contributo delle sinergie derivanti dalla Fusione Nets e dalla Fusione SIA sulla dinamica reddituale prospettica del Gruppo Nexi. Una mancata efficiente integrazione tra il Gruppo Nexi e il Gruppo SIA comprometterebbe lo sviluppo dei margini reddituali che l'Emittente si attende dalla Fusione SIA, con impatti negativi significativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi post Fusione SIA.

B.2.2. Rischi connessi ai cambiamenti degli assetti proprietari di Nexi, per effetto della Fusione SIA

Alla Data del Documento di Registrazione le società del Gruppo Nexi e del Gruppo SIA, a seconda dei casi, sono parte di alcuni contratti commerciali che contengono clausole c.d. di "change of control", nonché – per quanto concerne il Gruppo Nexi – emittenti di prestiti obbligazionari che parimenti contengono le suddette clausole. Il Gruppo Nexi è esposto al rischio che il cambiamento dell'assetto proprietario di Nexi conseguente alla Fusione SIA possa comportare l'attivazione, da parte delle controparti contrattuali e degli obbligazionisti, delle clausole di "change of control", che consentirebbe a questi ultimi di recedere da/risolvere anticipatamente i contratti, nonché chiedere il rimborso anticipato dei prestiti obbligazionari.

Alla Data del Documento di Registrazione, il debito derivante dai prestiti obbligazionari dell'Emittente che presentano clausole di "change of control" che potrebbero essere attivate per effetto della Fusione SIA laddove nei 90 giorni successivi al perfezionamento della stessa (estendibili, se del caso, di ulteriori 90 giorni al verificarsi di talune circostanze) si verificasse altresì un c.d. "downgrading" da parte di una o più agenzie di rating, anche per ragioni diverse dallo stesso verificarsi dell'evento di "change of control" testé menzionato (i.e. il Prestito Obbligazionario HYB 2019 e il Prestito Obbligazionario Nassa Topco) ammonta a Euro 1 miliardo, con un'incidenza del 16,6% sull'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Nexi post Fusione SIA. I Contratti di Finanziamento, di contro, non presentano clausole di "change of control" che potrebbero essere attivate per effetto della Fusione SIA.

L'eventuale esercizio della facoltà di attivazione delle clausole di rimborso anticipato al verificarsi della combinazione di eventi innanzi illustrata potrebbe determinare, in assenza di disponibilità di risorse finanziarie e/o di tempestive azioni volte a reperire le risorse necessarie a rimborsare gli obbligazionisti che ne facciano richiesta, un c.d. default ai sensi del regolamento del Prestito Obbligazionario HYB 2019 e del regolamento del Prestito Obbligazionario Nassa Topco il quale a sua volta – ove non curato – potrebbe attivare clausole di cross-default e cross-acceleration riguardanti l'intero indebitamento finanziario del Gruppo Nexi. Sebbene l'Emittente associ a detta specifica evenienza una bassa probabilità di accadimento, nondimeno il verificarsi della stessa – comportando l'obbligo da parte del Gruppo Nexi di rimborsare anticipatamente tutto il proprio debito – potrebbe pregiudicare la prospettiva di tale Gruppo nella propria configurazione susseguente all'efficacia della Fusione SIA di proseguire la propria attività aziendale.

Alla Data del Documento di Registrazione, il Gruppo Nexi e il Gruppo SIA non hanno completato una mappatura completa dei contratti commerciali propri che presentano clausole di "change of control" che potrebbero essere attivate per effetto della Fusione SIA, restando inteso che l'Emittente ha comunque verificato come tali circostanze non riguardino, per quanto concerne il

Gruppo Nexi, gli accordi commerciali vigenti con le prime 10 banche partner dello stesso (alle quali sono riconducibili circa il 50,7% dei ricavi dell'esercizio 2020, tenendo conto degli effetti dell'Acquisizione Merchant Acquiring intervenuta in data 30 giugno 2020); per quanto concerne il Gruppo SIA, i cui ricavi complessivi riclassificati dell'esercizio 2020 sono pari a Euro 748 milioni e quelli del primo semestre 2021 pari a Euro 381,6 milioni, secondo quanto consta all'Emittente, tra i contratti contenenti clausole di change of control rientrano accordi sottoscritti con, in particolare, due diverse categorie di controparti contrattuali (vale a dire, (i) taluni clienti rilevanti del Gruppo SIA e (ii) i circuiti di pagamento domestici e internazionali) che rappresentano, nell'esercizio 2020, una percentuale inferiore al 20% dei ricavi del Gruppo SIA e, nel primo semestre 2021, sempre una percentuale inferiore al 20%. Tuttavia, ove le clausole di change of control fossero attivate su tutti i contratti commerciali del Gruppo SIA contenenti le suddette clausole – e non solo sui sopra citati contratti – ciò potrebbe comportare effetti negativi significativi sui ricavi del Gruppo SIA e conseguentemente effetti negativi significativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Nexi post Fusione SIA.

SEZIONE III - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

- Quali sono le principali caratteristiche dei titoli? –

a) **Tipologia e classe:** i titoli sono le Azioni di Compendio Nexi, prive di valore nominale espresso, che saranno emesse a servizio della Fusione SIA, aventi godimento regolare e che avranno le stesse caratteristiche delle Azioni dell'Emittente in circolazione.

b) **ISIN:** IT0005366767. **Valuta:** Euro.

c) **Diritti connessi alle Azioni di Compendio Nexi:** hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono ai possessori i medesimi diritti amministrativi e patrimoniali delle Azioni Nexi.

d) **Rango delle Azioni di Compendio Nexi nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza:** in caso di insolvenza, conferiscono ai loro titolari il diritto di partecipazione alla ripartizione del capitale a seguito di liquidazione dell'Emittente solo successivamente al soddisfacimento dei creditori sociali.

e) **Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli:** non sussistono limitazioni alla libera negoziabilità delle Azioni di Compendio Nexi. Tanto premesso, ai sensi del Patto Parasociale Nets, degli Accordi di Lock-Up e del Patto Parasociale SIA, l'Emittente, Mercury, H&F, AB Europe, Eagle, FSIA e CDPE (nonché PSIA, a partire dalla data di efficacia della Riorganizzazione FSIA) hanno assunto impegni di inalienabilità rispetto alle Azioni Nexi conferite nei medesimi, alla scadenza dei quali le relative Azioni Nexi – incluse la Azioni di Compendio Nexi – potranno essere alienate, con eventuali conseguenti effetti sui prezzi di mercato delle Azioni Nexi stesse. Ai sensi del Patto Parasociale Nets, le Azioni Nexi conferite nel patto da H&F, Eagle, AB Europe e Mercury sono soggette a talune limitazioni al trasferimento delle medesime, con scadenze variabili, dai 6 ai 24 mesi successivi la data di efficacia della Fusione Nets (*i.e.*, 1 luglio 2021). Laddove la data di efficacia della Fusione SIA cadesse entro i 24 mesi successivi alla data di efficacia della Fusione Nets, peraltro, le limitazioni al trasferimento delle Azioni Nexi conferite da Mercury decorrerebbero, con scadenze variabili dai 6 ai 12 mesi successivi, dalla data di efficacia della Fusione SIA. Fermo quanto precede, ai sensi del Patto Parasociale SIA, le Azioni Nexi conferite nel patto da H&F, Eagle, AB Europe, CDPE, FSIA e Mercury (nonchè PSIA successivamente alla data di efficacia della Riorganizzazione FSIA) sono soggette a talune limitazioni al trasferimento delle medesime, con scadenze variabili, dai 6 ai 18 mesi successivi la data di efficacia della Fusione SIA. Infine, si segnala che il Framework Agreement SIA contiene alcuni impegni di *lock-up* a carico delle parti, tra cui l'impegno di Mercury a non trasferire le azioni Nexi fino alla data di efficacia della Fusione SIA, ferma restando la possibilità di eseguire tali trasferimenti a favore di un'altra società che sia, direttamente o indirettamente, controllata da, controllante la, o sottoposta a comune controllo con, la società cedente.

f) **Politica in materia di dividendi o pagamenti:** alla Data del Documento di Registrazione la politica dei dividendi di Nexi, approvata il 13 febbraio 2019, è sospesa a seguito della decisione assunta dall'Emittente in data 15 aprile 2020, per effetto e nel contesto dell'emergenza epidemiologica COVID-19. Inoltre, l'Emittente si è impegnato a non effettuare alcuna distribuzione di dividendi fino alla data di efficacia della Fusione SIA.

- Dove saranno negoziati i titoli? -

Le Azioni di Compendio Nexi saranno negoziate su Euronext Milan.

- Ai titoli è connessa una garanzia? -

Alle Azioni di Compendio Nexi e, più in generale, alle Azioni non è connessa alcuna garanzia.

- Quali sono i principali rischi specifici dei titoli? -

Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi relativi alle Azioni Nexi, ivi incluse, pertanto, le Azioni di Compendio Nexi. Si invita, in ogni caso, l'investitore a prendere attenta visione di ciascuno dei fattori di rischio contenuti nel Prospetto, nella sua versione integrale. La numerazione dei seguenti fattori di rischio corrisponde alla numerazione indicata nella Nota Informativa.

1.1.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle Azioni

Alla Data della Nota Informativa, sussiste il rischio che non si mantenga un mercato liquido per le Azioni Nexi (ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi) e/o che il prezzo delle Azioni Nexi possa fluttuare notevolmente, anche a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente, tra cui anche le incertezze nel contesto macroeconomico e quelle derivanti dalla pandemia da COVID-19. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni (incluse le Azioni di Compendio Nexi).

1.1.2 Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente è controllato direttamente, da Mercury ai sensi dell'art. 2359, comma 1, numero 2) del Codice Civile come richiamato dall'art. 93 del TUF. A esito della Fusione SIA si verificherà un mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente. A tal riguardo, alla data di efficacia della Fusione SIA, le partecipazioni in Nexi di Mercury, H&F, AB Europe, Eagle, CDPE, FSIA e PSIA (CDPE e FSIA, azionisti di SIA) saranno vincolate dal Patto Parasociale SIA. Anche in considerazione delle citate pattuizioni e degli assetti proprietari attesi, ad esito della Fusione SIA si prevede che l'Emittente non sarà contendibile.

SEZIONE IV - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO

- A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto? -

Non applicabile, in quanto il Prospetto è redatto ai soli fini dell'ammissione alla negoziazione su Euronext Milan delle Azioni di Compendio Nexi rivenienti dall'esecuzione della Fusione SIA.

- Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione? -

a) **Soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione:** l'Emittente.

- Perché è redatto il presente Prospetto? -

a) **Ammissione alle negoziazioni**: il Prospetto è redatto ai soli fini dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio Nexi, emesse a servizio della Fusione SIA, in ottemperanza a quanto previsto del Framework Agreement SIA.
b) **Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi:** il Prospetto è redatto ai soli fini dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio Nexi a servizio dell'esecuzione della Fusione SIA. Le Azioni di Compendio Nexi verranno assegnate agli Azionisti SIA sulla base del Rapporto di Cambio SIA; pertanto, non vi sono proventi in danaro derivanti dalla Fusione SIA.
c) **Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione:** non risultano esserci interessi, compresi i conflitti di interesse, significativi per l'emissione delle Azioni di Compendio Nexi.
d) **Stima delle spese totali legate all'emissione delle Azioni di Compendio Nexi:** si stima che l'ammontare complessivo delle spese in relazione all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio Nexi sia pari a circa Euro 250.000, comprensivi di spese per consulenza e spese vive.