

NOTA INFORMATIVA
SUGLI STRUMENTI FINANZIARI
NEXI S.P.A.

Sede legale: Corso Sempione 55, Milano

Capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 57.070.707

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi:
09489670969. Partita IVA n. 10542790968



La Nota Informativa è stata redatta ai sensi del Regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 e dell'art. 13 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione che integra il Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

La Nota Informativa è stata depositata presso CONSOB in data 30 giugno 2021, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione con nota del 30 giugno 2021, protocollo n. 0720012/21.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio di CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso CONSOB in data 30 giugno 2021, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione da parte di CONSOB con nota del 30 giugno 2021, protocollo n. 0720013/21, e alla Nota di Sintesi depositata presso CONSOB in data 30 giugno 2021, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione da parte di CONSOB con nota del 30 giugno 2021, protocollo n. 0720012/21.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente costituiscono il prospetto di ammissione alle negoziazioni (il "**Prospetto**") di azioni ordinarie dell'Emittente. 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.

La Nota Informativa, al pari del Documento di Registrazione e della Nota di Sintesi dell'Emittente, è disponibile presso la sede legale di quest'ultimo, in Milano, Corso Sempione 55 e sul suo sito internet <https://www.nexi.it>.

INDICE

PARTE A	4
CAPITOLO I - FATTORI DI RISCHIO	5
1.1 Fattori di rischio relativi alle Azioni di Compendio Nexi.....	5
1.1.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle Azioni	5
1.1.2 Rischi connessi alla limitata contendibilità dell'Emittente	6
1.1.3 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni	8
1.1.4 Rischi connessi ai metodi di valutazione utilizzati per stabilire il Rapporto di Cambio Nets	9
1.1.5 Rischi connessi al concambio stabilito nel contesto della Fusione SIA.....	10
PARTE B.....	13
CAPITOLO I - PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI	14
1.1 Responsabili della Nota Informativa.....	14
1.2 Dichiarazione di responsabilità	14
1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti	14
1.4 Informazioni provenienti da terzi	14
1.5 Attestazione di approvazione	14
CAPITOLO II - FATTORI DI RISCHIO	15
CAPITOLO III - INFORMAZIONI ESSENZIALI	16
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione	16
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	16
3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante	16
3.4 Capitalizzazione e indebitamento.....	16
CAPITOLO IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	20
4.1 Descrizione delle Azioni di Compendio Nexi.....	20
4.2 Valuta di emissione	20
4.3 Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni di Compendio Nexi saranno emesse.....	20
4.4 Eventuali restrizioni alla trasferibilità dei titoli.....	21
4.5 Regime fiscale	22
4.6 Identità dell'offerente e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione se diverso dall'Emittente	22
4.7 Descrizione dei diritti connessi ai titoli, comprese le loro eventuali limitazioni, e procedura per il loro esercizio	22
4.7.1 Diritto ai dividendi	23
4.7.2 Diritti di voto.....	23
4.7.3 Diritto di opzione nelle offerte di sottoscrizione di titoli della stessa classe.....	23
4.7.4 Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente.....	24
4.7.5 Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione.....	24
4.7.6 Disposizioni di rimborso	24
4.7.7 Disposizioni di conversione	24
4.8 Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta	24

4.9	Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso.....	25
	CAPITOLO V - TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	26
	CAPITOLO VI - AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	27
6.1	Domanda di ammissione alla negoziazione	27
6.2	Altri mercati regolamentati	27
6.3	Altre operazioni.....	27
6.4	Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.....	27
	CAPITOLO VII - POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	28
	CAPITOLO VIII - SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO NEXI	29
8.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione delle Azioni di Compendio Nexi	29
	CAPITOLO IX - DILUIZIONE	30
9.1	Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante da un'eventuale offerta pubblica	30
9.2	Diluizione che subiranno gli azionisti attuali.....	30
	CAPITOLO X - INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	31
10.1	Consulenti legati all'emissione	31
10.2	Altre informazioni sottoposte a revisione	31
	DEFINIZIONI	32
	GLOSSARIO	38

PARTE A

CAPITOLO I - FATTORI DI RISCHIO

Salvo ove diversamente specificato, i termini con iniziale maiuscola hanno il significato a essi attribuito nel Capitolo intitolato “Definizioni”, posto nella parte finale della presente Nota Informativa.

Le Azioni di Compendio Nexi presentano gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni ordinarie quotate. Le stesse costituiscono capitale di rischio per loro natura, pertanto l’investitore potrebbe incorrere in qualsiasi momento in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Ai sensi dell’art. 16 del Regolamento 2017/1129, il presente Capitolo contiene esclusivamente i rischi ritenuti specifici per le Azioni e rilevanti ai fini dell’assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell’entità prevista dell’impatto negativo. Pertanto, prima di assumere qualsiasi decisione di effettuare un investimento in Azioni di Compendio Nexi, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell’investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio relativi alle Azioni di Compendio Nexi medesime, nonché i fattori di rischio relativi all’Emittente, al Gruppo e ai settori di attività in cui quest’ultimo opera, contenuti nella Parte A del Documento di Registrazione, il quale, insieme alla presente Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituisce parte integrante del Prospetto per l’ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio Nexi.

I rinvii a Sezioni, Parti, Capitoli e Paragrafi, ove non diversamente specificato, si riferiscono alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi della Nota Informativa.

1.1 Fattori di rischio relativi alle Azioni di Compendio Nexi**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).

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall’Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sul prezzo di mercato delle Azioni della Società. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza alta.

Le Azioni di Compendio Nexi che saranno emesse in esecuzione e a servizio della Fusione Nets (analogamente alle Azioni in circolazione) presentano gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni quotate della medesima natura. I possessori di azioni ordinarie quotate hanno la possibilità di liquidare il proprio investimento mediante la vendita sul MTA.

Tuttavia, tali titoli possono presentare problemi di liquidabilità, a prescindere dall’Emittente o dal quantitativo di azioni oggetto della singola operazione, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, ovvero potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo. Inoltre, i mercati azionari hanno fatto riscontrare, negli ultimi anni, un andamento dei prezzi e dei volumi negoziati alquanto instabile. Tali fluttuazioni potrebbero incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni Nexi,

indipendentemente dai valori patrimoniali, economici e finanziari che la Società sarà in grado di realizzare.

Per informazioni relative alle Azioni Nexi, *cf.* la Parte B, Capitolo IV della Nota Informativa.

1.1.2 Rischi connessi alla limitata 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 Nets e, se del caso, della Fusione SIA si verificherà un mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente. A tal riguardo, alla data di efficacia della Fusione Nets e, se del caso, della Fusione SIA, le partecipazioni in Nexi di Mercury (azionista di Nexi), H&F, Eagle e AB Europe (H&F, Eagle e AB Europe, azionisti di Nets), ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi, saranno vincolate dal Patto Parasociale Nets. Nel caso di perfezionamento della Fusione SIA, ad esito della Fusione SIA si verificherà un ulteriore mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente. Alla data di efficacia della Fusione SIA, le partecipazioni in Nexi di Mercury, H&F, AB Europe, Eagle, CDPE e FSIA (CDPE e FSIA, azionisti di SIA) saranno inoltre vincolate dal Patto Parasociale SIA. Anche in considerazione delle citate pattuizioni e degli assetti proprietari attesi, ad esito della Fusione Nets e, se del caso, della Fusione SIA, si prevede che la contendibilità dell'Emittente sarà limitata. Da ultimo, gli acquisti di determinate partecipazioni azionarie dell'Emittente da parte di soggetti esteri potrebbero essere limitati dai poteri speciali dello Stato (c.d. Golden Power) che, se esercitati, andrebbero ulteriormente a limitare la contendibilità dell'Emittente. Tale limitata contendibilità potrebbe causare effetti negativi sulle prospettive di rendimento dell'investimento in Azioni.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive di rendimento dell'investimento in Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza media.

Alla Data della Nota Informativa, il capitale sociale di Nexi è pari a Euro 57.070.707,00 ed è suddiviso in n. 627.777.777 Azioni, tutte prive di valore nominale espresso. I principali azionisti in Nexi (ossia quegli azionisti con partecipazioni che rappresentano più del 3% o più dei diritti di voto) sulla base delle informazioni disponibili alla Data della Nota Informativa sono Mercury (con un partecipazione pari al 19,691% del capitale sociale), Intesa Sanpaolo (con un partecipazione pari al 10,479% del capitale sociale) e GIC Private Limited (con un partecipazione pari al 3,820% del capitale sociale); inoltre, Nexi detiene 325.000 azioni proprie, pari allo 0,05% del capitale sociale.

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. Alla Data della Nota Informativa Nexi non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile da parte di Mercury.

A esito della Fusione Nets, il perfezionamento della Fusione Nets comporterà un mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente. Senza considerare gli eventuali impatti dell'*Earn-out* Centurion e/o dell'*Earn-out* EBITDA la partecipazione in Nexi dell'attuale socio di riferimento della stessa (*i.e.* Mercury) è attesa ridursi dall'attuale 19,69% circa al 12,0% circa, mentre gli Azionisti Nets verranno a detenere una quota del capitale di Nexi complessivamente pari al 39,3% dello stesso (di cui si stima circa il 24,9% ascrivibile a H&F, circa il 7,6% ascrivibile a Eagle e circa il 5,0% ascrivibile ad AB Europe). Considerando gli eventuali impatti massimi dell'*Earn-out* Centurion e/o dell'*Earn-out* EBITDA la partecipazione in Nexi dell'attuale socio

di riferimento della stessa (i.e. Mercury) è attesa ridursi dall'attuale 19,69% circa al 11,2% circa, mentre gli Azionisti Nets verranno a detenere una quota del capitale di Nexi complessivamente pari al 42,9% dello stesso (di cui si stima circa il 27,2% ascrivibile a H&F, circa il 8,3% ascrivibile a Eagle e circa il 5,5% ascrivibile ad AB Europe). Per maggiori informazioni sulle partecipazioni in Nexi stimate a valle della Fusione Nets, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione.

Inoltre, alla data di efficacia della Fusione Nets, le partecipazioni in Nexi di Mercury, H&F, Eagle e AB Europe, ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi, saranno inoltre vincolate dal Patto Parasociale Nets.

Anche in considerazione delle citate pattuizioni, dei citati accordi e degli assetti proprietari attesi ad esito della Fusione Nets, si prevede che, all'esito della Fusione Nets, Mercury continui a controllare l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF e, pertanto, la contendibilità dell'Emittente sarà limitata.

In aggiunta a quanto precede, al perfezionamento della Fusione SIA, si verificherà un ulteriore mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente. Segnatamente, sull'assunto che si verifichi precedentemente la Fusione Nets, gli Azionisti SIA verranno a detenere una quota del capitale di Nexi complessivamente pari a un *range* tra il 19,7% e il 28,2% dello stesso (di cui si stima tra il 16,4% ed il 25% ascrivibile a CDPE/FSIA), gli Azionisti Nets pari a un *range* tra il 34,4% e il 28,2% (di cui si stima tra circa il 17,9% e il 21,8% ascrivibile a H&F, tra circa il 5,5% e il 6,7% ascrivibile a Eagle e tra circa il 3,6% e il 4,4% circa ascrivibile ad AB Europe). Mercury vedrà la propria partecipazione attestarsi tra l'8,6% ed il 9,0%. Per maggiori informazioni sulle partecipazioni in Nexi stimate, a valle della Fusione SIA, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione.

Alla data di efficacia della Fusione SIA, le partecipazioni in Nexi di Mercury, H&F, AB Europe, Eagle, CDPE e FSIA, ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi, saranno inoltre vincolate dal Patto Parasociale SIA. Anche in considerazione delle pattuizioni parasociali sintetizzate al Paragrafo 9.5 del Documento di Registrazione e degli assetti proprietari attesi ad esito della Fusione Nets (e quindi della Fusione SIA) (in relazione ai quali si rinvia al Paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione), si prevede che all'esito della Fusione Nets e della Fusione SIA nessun soggetto controlli l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.

In aggiunta a quanto precede, alla Data della Nota Informativa, il Gruppo Nexi è soggetto alla disciplina nazionale in materia di poteri speciali con riferimento ai settori, beni e attività di rilevanza strategica, regolata dal decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21, come successivamente modificato e integrato (c.d. "**Normativa Golden Power**"). Tra i poteri attribuiti alla Presidenza del Consiglio dei Ministri dalla Normativa Golden Power rientrano, tra gli altri, la facoltà di porre il veto o imporre particolari prescrizioni all'acquisto di partecipazioni di controllo da parte di soggetti UE o extra-UE in società aventi beni e rapporti nei settori di rilevanza strategica, nonché all'acquisto da parte di soggetti extra-UE di partecipazioni (anche non di controllo) superiori al 10% dei diritti di voto o del capitale sociale in società aventi beni e rapporti nei settori di rilevanza strategica

Pertanto, alla luce delle citate restrizioni di cui alla Normativa Golden Power, la contendibilità dell'Emittente potrebbe ulteriormente essere limitata. Per ulteriori informazioni relative alla Normativa Golden Power *cf.* la Parte B, Capitolo IV, Paragrafo 4.4 della Nota Informativa, nonché la Parte B, Capitolo V, Paragrafo 5.2.3 del Documento di Registrazione.

1.1.3 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni

Ai sensi del Patto Parasociale Nets e degli Accordi di Lock-Up nonché, se del caso, del Patto Parasociale SIA, l'Emittente, Mercury, H&F, AB Europe, Eagle e, se del caso, FSIA e CDPE hanno assunto impegni di inalienabilità rispetto alle Azioni Nexi conferite nei medesimi, alla scadenza dei quali le relative Azioni Nexi potranno essere alienate, con eventuali conseguenti effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Nexi stesse.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive di rendimento dell'investimento in Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza media.

Alla data di efficacia della Fusione Nets, le partecipazioni in Nexi di Mercury, H&F, Eagle e AB Europe, ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi, saranno inoltre vincolate dal Patto Parasociale Nets. 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. 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. Per maggiori informazioni sul Patto Parasociale Nets e sui limiti al trasferimento delle Azioni Nexi allo stesso connesse, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.5.2 del Documento di Registrazione.

Inoltre, in data 15 novembre 2020, Nexi ha sottoscritto separati e autonomi accordi di *lock-up* con taluni Azionisti Nets (in particolare, H&F, Eagle e AB Europe, collettivamente gli **“Investitori Nets”**) (gli **“Accordi di Lock-up”**), in virtù dei quali gli Investitori Nets dovranno sottostare ad ulteriori vincoli di indisponibilità, con scadenze variabili, dai 6 ai 24 mesi successivi la data di efficacia della Fusione Nets. Per ogni maggior dettaglio in merito a tali Accordi di Lock-Up e sui limiti al trasferimento delle Azioni Nexi agli stessi connesse, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.5.4 del Documento di Registrazione.

In aggiunta a quanto precede, alla data di efficacia della Fusione SIA, le partecipazioni in Nexi di Mercury, H&F, AB Europe, Eagle, CDPE e FSIA, ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi, saranno inoltre vincolate dal Patto Parasociale SIA. Ai sensi del Patto Parasociale SIA, le Azioni Nexi conferite nel patto da H&F, Eagle, AB Europe, CDPE, FSIA e Mercury 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. Per maggiori informazioni sul Patto Parasociale SIA e sui limiti al trasferimento delle Azioni Nexi allo stesso connesse, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.5.6 del Documento di Registrazione.

Ai sensi del Patto Parasociale Nets e degli Accordi di Lock-Up nonché, se del caso, del Patto Parasociale SIA, l'Emittente, Mercury, H&F, AB Europe, Eagle e, se del caso, FSIA e CDPE hanno assunto impegni temporanei di inalienabilità relativamente alle Azioni Nexi conferite in tali patti, le quali saranno pertanto soggette a talune limitazioni al trasferimento delle medesime, con scadenze variabili dai 6 ai 24 mesi successivi alla Fusione Nets e dai 6 ai 18 mesi successivi alla Fusione SIA. Alla scadenza degli impegni di *lock-up*, eventuali significative vendite di Azioni dell'Emittente da parte di alcuno dei suddetti soggetti, o la percezione che tali vendite possano verificarsi, potrebbero determinare un effetto negativo sull'andamento del prezzo delle Azioni della Società.

Per informazioni sugli impegni di *lock-up*, cfr. la Parte B, Capitolo IV, Paragrafo 4.3 della Nota Informativa.

1.1.4 Rischi connessi ai metodi di valutazione utilizzati per stabilire il Rapporto di Cambio Nets

Il Rapporto di Cambio Nets è stato determinato, sulla base di quanto stabilito nel Framework Agreement Nets, applicando diversi metodi di valutazione a Nexi e a Nets Topco 2 che, per loro natura, sono soggetti ad assunzioni e incertezze. Gli Azionisti Nets, a seguito e per effetto della Fusione Nets, riceveranno 0,17604949595723585 Azioni Nexi, prive di valore nominale espresso, per ogni azione ordinaria di Nets Topco 2, con valore nominale di DKK 0,01 (pari a circa Euro 0,001), come previsto dal Rapporto di Cambio Nets. Alla Data della Nota Informativa sussiste il rischio che il valore di mercato delle Azioni Nexi al momento di perfezionamento della Fusione Nets sia inferiore anche significativamente rispetto a quello considerato ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio Nets, ciò con impatti negativi significativi sul valore dell'investimento in Azioni.

Il verificarsi degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerato di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sul prezzo di mercato del titolo Nexi e sulla relativa liquidità. Tenuto conto di quanto precede, si stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il Rapporto di Cambio Nets è stato determinato, sulla base di quanto stabilito nel Framework Agreement Nets, ai sensi del quale sono stati applicati diversi metodi di valutazione a Nexi e a Nets Topco 2 che hanno condotto a determinare specificatamente gli *equity value* di Nexi e Nets Topco 2, sulla base dei quali è stato determinato il numero delle Azioni di Compendio Nexi.

PKF Italia, in qualità di esperto comune ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del Codice Civile, dell'art. 9 comma 3 del d.lgs. 108 del 30 maggio 2008 e dell' art. 1021-6 della legge lussemburghese del 10 agosto 1915, inoltre, è stato chiamato a rendere il parere di congruità con riguardo al Rapporto di Cambio Nets, il quale, tuttavia non ha effettuato una valutazione economica delle società partecipanti alla Fusione Nets, bensì, ha solamente espresso un giudizio sul metodo di valutazione adottato dagli amministratori delle due società per determinare il Rapporto di Cambio Nets che, pertanto, non costituisce in alcun modo una valutazione di merito sulla opportunità della Fusione Nets, né sulle motivazioni della stessa espresse nelle relazioni illustrative degli amministratori, né tantomeno sulle assunzioni poste alla base del Rapporto di Cambio che, per loro natura, sono incerte e variabili.

Si segnala che durante la determinazione del Rapporto di Cambio, gli amministratori del Gruppo Nexi e del Gruppo Nets, hanno incontrato talune difficoltà e limiti, tra cui: (i) sono state applicate diverse metodologie, sia analitiche che basate su valori di mercato, che hanno richiesto l'uso di diverse informazioni, parametri e ipotesi. Nell'applicare tali metodologie, il Consiglio di Amministrazione di Nexi ha preso in considerazione le caratteristiche e le limitazioni inerenti a ciascuna di esse, in conformità con la prassi di valutazione professionale seguita a livello nazionale e internazionale; (ii) i conti di gestione e il *business plan* di Nets Topco 2 sono pro-forma per quanto riguarda: (a) impatti operativi e finanziari del Progetto Centurion e (b) l'acquisizione da parte di Nets Topco 2 di Centrum Rozliczen Elektronicznych Polskie ePlatnosci S.A. ("PeP") avvenuta il 26 ottobre 2020, tali informazioni peraltro non includono gli impatti finanziari dell'acquisizione di CCV Schweiz annunciata il 23 ottobre 2020, i quali, tuttavia, si prevedono essere marginali (per maggiori informazioni circa tali operazioni, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo XIV, rispettivamente, Paragrafi 14.2.3.1 e 14.2.3.3, del Documento

di Registrazione); (iii) la stima dell'impatto della pandemia da COVID-19 sulle proiezioni finanziarie ha limiti sia tecnici che operativi: l'attuale situazione è per sua stessa natura senza precedenti; (iv) il prezzo di mercato delle Azioni Nexi che è stato ed è soggetto a volatilità e fluttuazioni dovute anche all'andamento generale dei mercati dei capitali, i quali possono o meno riflettere il valore fondamentale di Nexi; valore che, peraltro, presupporrebbe l'esistenza di un mercato sufficientemente liquido ed efficiente; (v) il fatto che l'analisi si basa su perimetri autonomi per ogni società, senza che venga preso in considerazione l'impatto della combinazione. L'impatto delle potenziali sinergie attese dall'aggregazione non è stato conservativamente preso in considerazione in quanto tali sinergie si concretizzeranno solamente alla data di efficacia della Fusione Nets.

Alla Data della Nota Informativa non si sono verificati scostamenti rilevanti rispetto al valore dell'Azione Nexi preso quale riferimento nella determinazione del Rapporto di Cambio Nets. Tuttavia, tenuto conto dell'attuale volatilità dei mercati dei capitali (anche in conseguenza della pandemia da COVID-19) sussiste il rischio che il valore di mercato delle azioni Nexi al momento del perfezionamento della Fusione Nets sia inferiore anche significativamente rispetto a quello considerato ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio Nets, ciò con impatti negativi significativi sul valore dell'investimento in Azioni.

Per maggiori informazioni circa il Rapporto di Cambio Nets, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo XIV, Paragrafo 14.1.4.3, del Documento di Registrazione.

1.1.5 Rischi connessi al concambio stabilito nel contesto della Fusione SIA

Ai sensi del Progetto di Fusione SIA, gli azionisti di SIA riceveranno, per effetto della Fusione SIA, 1,5761 Azioni Nexi per ogni azione SIA detenuta. Tale rapporto di concambio si basa su una valutazione di Nexi e SIA alla data del Progetto di Fusione SIA. Ferma la facoltà di CDPE (ma non l'obbligo) di far sì che SIA deliberi l'AuCap SIA, tale rapporto di cambio continuerà a trovare applicazione anche a seguito dell'efficacia della Fusione Nets, in quanto il Progetto di Fusione SIA non prevede aggiustamenti al Rapporto di Cambio SIA nell'ipotesi di previo perfezionamento della Fusione Nets. Alla Data della Nota Informativa, sussiste il rischio che il valore di mercato delle Azioni Nexi, al momento del perfezionamento della Fusione SIA, sia inferiore anche significativamente rispetto a quello considerato ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio SIA, ciò con impatti negativi significativi sul valore dell'investimento in Azioni.

Il verificarsi degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerato di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi significativi sul prezzo di mercato del titolo Nexi e sulla relativa liquidità. Tenuto conto di quanto precede, si stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il Rapporto di Cambio SIA SIA è stato determinato dalle parti sulla base di metodologie valutative dettagliate nelle relazioni illustrative ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile predisposte e approvate dagli organi amministrativi di Nexi e SIA.

In data 1 aprile 2021, PKF Italia è stata nominata dal Tribunale di Milano quale esperto comune ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del Codice Civile ed è stata chiamata a rendere un parere in merito all'adeguatezza dei metodi seguiti per la determinazione del rapporto di cambio. In data 18 maggio 2021, PKF Italia ha rilasciato il predetto parere, fermo restando che tale esperto non ha, tuttavia, effettuato una valutazione economica delle società partecipanti alla Fusione SIA, bensì, ha solamente espresso un giudizio sul metodo di valutazione adottato dagli amministratori delle due società per determinare il rapporto di concambio; pertanto, il parere medesimo non

costituisce in alcun modo una valutazione di merito sulla opportunità della Fusione SIA, né sulle motivazioni della stessa espresse nelle relazioni illustrative degli amministratori, né tantomeno sulle assunzioni poste alla base del rapporto di concambio che, per loro natura, sono incerte e variabili.

Si segnala che durante la determinazione del Rapporto di Cambio SIA, gli amministratori del Gruppo Nexi e del Gruppo SIA, nonché PKF (in qualità di esperto comune ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del Codice Civile) nella redazione della propria relazione sulla congruità del rapporto di cambio medesimo, hanno incontrato talune difficoltà e limiti, tra cui: (i) sono state applicate diverse metodologie, sia analitiche che basate su valori di mercato, che hanno richiesto l'uso di diverse informazioni, parametri e ipotesi. Nell'applicare tali metodologie, sono state prese in considerazione le caratteristiche e le limitazioni inerenti a ciascuna di esse, in conformità con la prassi di valutazione professionale seguita a livello nazionale e internazionale; (ii) la stima dell'impatto della pandemia da COVID-19 sulle proiezioni finanziarie risulta, inevitabilmente, caratterizzata da un significativo grado di aleatorietà, posto che l'attuale situazione è, per sua stessa natura, senza precedenti; (iii) il fatto che l'analisi si basa su perimetri autonomi per ogni società e, pertanto, non viene preso in considerazione l'impatto della Fusione SIA, né, parimenti, il possibile impatto sinergico ascrivibile alla potenziale Fusione Nets. Fermo restando quanto precede, PKF ha rilevato difficoltà e limiti relativamente ai metodi valutativi utilizzati per quanto concerne, segnatamente, le valutazioni effettuate dagli amministratori di Nexi e di SIA attraverso l'applicazione della metodologia del *discounted cash flow (unlevered)* si fondano su previsioni economico-patrimoniali, con un orizzonte temporale esteso, solo a fini valutativi, fino al 2034 (nel caso di Nexi) e fino al 2030 (nel caso di SIA), tramite una estrapolazione che riflette la tendenza di crescita ed evoluzione del margine operativo specificamente evidenziata da ciascuna società nell'arco di piano, facendo, tuttavia, ricorso ad assunzioni di crescita sostenibile di lungo periodo. Dev'essere, altresì, sottolineato che i dati prospettici e le ipotesi utilizzate dai predetti amministratori ai fini delle loro elaborazioni contengono, per loro natura, elementi di incertezza e sono soggetti a variazioni, anche significative, in caso di cambiamenti del contesto di mercato e dello scenario macroeconomico. Va, inoltre, tenuto presente che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, lo scostamento fra i valori consuntivi e i dati previsionali potrebbe essere significativo, anche qualora si manifestassero effettivamente gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni utilizzate. In aggiunta a quanto precede si evidenzia che le valutazioni basate su metodi che utilizzano parametri di mercato, come i metodi delle quotazioni di borsa e dei moltiplicatori di mercato, sono soggette all'andamento proprio dei mercati finanziari che, recentemente, hanno registrato oscillazioni rilevanti soprattutto nel quadro economico generale di incertezza. L'applicazione dei metodi di mercato può individuare, pertanto, valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettui la valutazione. Inoltre il grado di comparabilità delle società prese a riferimento presenta sempre dei limiti, in particolare tenuto conto di specifiche caratteristiche legate alle dimensioni e all'offerta di prodotti e servizi. Quanto precede vale anche per le valutazioni basate su multipli di transizioni comparabili, influenzate a loro volta dall'andamento dei mercati finanziari in generale e, più in particolare, dagli elementi contingenti e soggettivi tipicamente associati alla negoziazione specifica di ciascuna transazione, oltre ad eventuali discrezionalità nella determinazione di multipli sulla base di dati disponibili alla data di annuncio delle operazioni rispetto a basi consuntive. Le valutazioni effettuate ai fini delle proiezioni finanziarie predisposte dagli Amministratori si sono basate su scenari economici che

dipendendo dalla ripresa economica generale e dagli effetti derivanti dalla pandemia da COVID-19 che attualmente risultano difficilmente prevedibili anche per la natura senza precedenti della crisi sanitaria, ulteriori rispetto a quelli riscontrati, rispettivamente, dal Consiglio di Amministrazione di Nexi e dal consiglio di amministrazione di SIA.

Alla Data della Nota Informativa, non si siano verificati scostamenti rilevanti rispetto al valore dell'Azione Nexi preso quale riferimento nella determinazione del Rapporto di Cambio SIA. Tuttavia, tenuto conto dell'attuale volatilità dei mercati dei capitali (anche in conseguenza della pandemia da COVID-19) sussiste il rischio che il valore di mercato delle azioni Nexi al momento del perfezionamento della Fusione SIA sia inferiore anche significativamente rispetto a quello considerato ai fini della determinazione di detto rapporto di cambio, ciò con impatti negativi significativi sul valore dell'investimento in Azioni.

Per ulteriori informazioni sulla Fusione SIA e sul Framework Agreement SIA si rinvia alla Parte Seconda, rispettivamente, al Capitolo IX, Paragrafo 9.5.6 e al Capitolo XIV, Paragrafo 14.1.4.4 del Documento di Registrazione.

PARTE B

CAPITOLO I - PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

1.1 Responsabili della Nota Informativa

L'Emittente, Nexi S.p.A., con sede in Milano, Corso Sempione 55, assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle informazioni contenuti nella presente Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il soggetto di cui al precedente Paragrafo 1.1 della Nota Informativa dichiara che, per quanto a sua conoscenza, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono conformi ai fatti e che la Nota Informativa medesima non presenta omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti

La presente Nota Informativa non contiene dichiarazioni o relazioni rilasciate da esperti.

1.4 Informazioni provenienti da terzi

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

1.5 Attestazione di approvazione

L'Emittente dichiara che:

- la Nota Informativa è stata approvata da CONSOB in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento 2017/1129;
- CONSOB approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento 2017/1129;
- tale approvazione non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto di tale Nota Informativa;
- gli investitori dovrebbero valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento in Azioni Nexi e/o in altri titoli emessi dall'Emittente; e
- la Nota Informativa è stata redatta come parte di un prospetto semplificato conformemente all'art. 14 del Regolamento 2017/1129.

CAPITOLO II - FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dei rischi connessi alle Azioni, si rinvia alla sezione intitolata “*Fattori di Rischio relativi alle Azioni*” di cui alla Parte A, Paragrafo 1.1, della presente Nota Informativa.

CAPITOLO III - INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 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.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Non applicabile, in quanto la Nota Informativa è redatta ai soli fini dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio Nexi rivenienti dall'esecuzione della Fusione Nets.

Le Azioni di Compendio Nexi verranno assegnate agli Azionisti Nets sulla base del Rapporto di Cambio Nets; pertanto, non vi sono proventi netti in danaro derivanti dalla Fusione Nets.

Per ulteriori informazioni sulle Azioni di Compendio Nexi e più in generale sulla Fusione Nets, *cfr.* la Parte B, Capitolo IV, della Nota Informativa e la Parte B, Capitolo XIV, Paragrafi 14.1.1 e 14.1.2, del Documento di Registrazione.

3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento 2017/1129 e del Regolamento Delegato 2019/980, nonché 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 negli Orientamenti ESMA 2021/32-382-1138 l'Emittente ritiene che, alla Data della Nota Informativa, nella sua attuale configurazione, dispone di un capitale circolante sufficiente per far fronte alle proprie esigenze per i 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa.

Si precisa, inoltre, che, nell'ipotesi di perfezionamento delle Fusioni, il Gruppo sia nella configurazione post-Fusione Nets che nella configurazione post-Fusione Nets e post-Fusione SIA dispone di un capitale circolante, come sopra definito, sufficiente per fare fronte alle esigenze del Gruppo Nexi per i 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa.

3.4 Capitalizzazione e indebitamento

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 166 degli Orientamenti ESMA 2021/32-382-1138, riporta la composizione dei fondi propri al 30 aprile 2021 con riferimento al Gruppo Nexi, al Gruppo Nets e al Gruppo SIA:

<i>(In milioni di Euro)</i>	Gruppo Nexi	Gruppo Nets	Gruppo SIA
Totale debito corrente (inclusa la parte corrente del debito non corrente)	13,0	492,2	473,9
<i>di cui relativo a contratti di locazione</i>	<i>13,0</i>	<i>16,0</i>	<i>23,3</i>
Garantito	-	-	-
Coperto da garanzia reale	-	28,7	-
Non garantito / non coperto da garanzia reale	13,0	463,5	473,9
Totale debito non corrente (esclusa la parte corrente del debito non corrente)	5.702,0	5.235,1	597,2
<i>di cui relativo a contratti di locazione</i>	<i>21,9</i>	<i>67,6</i>	<i>57,6</i>
Garantito	3,0	-	-
Coperto da garanzia reale	-	2.722,0	-
Non garantito / non coperto da garanzia reale	5.699,0	2.513,1	597,2
Fondi propri	1.557,8	(256,9)	332,3
Patrimonio netto (*)	1.557,8	(256,9)	332,3

(*) Non include il risultato maturato dalle tre entità nel quadrimestre chiuso alla suddetta data che tuttavia non registra scostamenti di rilievo fatto salvo che, con specifico riferimento al Gruppo Nets, il valore del patrimonio netto successivamente al 31 dicembre 2020 è aumentato per effetto, tra l'altro, dell'iscrizione della plusvalenza riveniente dalle cessioni di Progetto Centurion (si veda anche il Capitolo XI paragrafo 11.7 del Documento di Registrazione per ulteriori dettagli) e della Riorganizzazione Preliminare, come di seguito definita.

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 175 degli Orientamenti ESMA 2021/32-382-1138, riporta l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo Nexi, del Gruppo Nets e del Gruppo SIA al 30 aprile 2021:

<i>(In milioni di Euro)</i>	Al 30 aprile 2021		
	Gruppo Nexi	Gruppo Nets	Gruppo SIA
A. Cassa	3.544,9	1.263,4	-
B. Altre disponibilità liquide	221,7	-	139,1
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.766,6	1.263,4	139,1
E. Crediti finanziari correnti	-	-	17,8
F. Debiti bancari correnti	(13,0)	-	(333,2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	(141,7)	(86,2)
H. Altri debiti finanziari correnti	-	(350,5)	(54,5)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(13,0)	(492,2)	(473,9)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	3.753,6	771,2	(317,0)
K. Debiti bancari non correnti	(45,4)	(2.504,0)	(536,8)
L. Obbligazioni emesse	(4.195,9)	(218,0)	-
M. Altri debiti non correnti	(1.460,7)	(2.513,1)	(60,4)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(5.702,0)	(5.235,1)	(597,2)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(1.948,4)	(4.463,9)	(914,2)
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario netto ESMA	(1.948,4)	(4.463,9)	(914,2)

Si segnala che l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Nexi ante Fusioni al 30 aprile 2021, pari a Euro 5.715,0 milioni, è aumentato di circa Euro 2,9 miliardi rispetto al corrispondente valore al 31 dicembre 2020 (Euro 2.781,1 milioni), principalmente per effetto dell'emissione del Prestito Obbligazionario EL 2021, perfezionatasi in data 17 febbraio 2021, e del Prestito Obbligazionario HYB 2021, perfezionatasi in data 29 aprile 2021.

Analogamente, si segnala che l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Nets al 30 aprile 2021, pari a Euro 5.727,3 milioni, ha registrato un decremento rispetto al corrispondente valore al 31 dicembre 2020 (Euro 7.174,3 milioni al netto dei costi accessori per complessivi Euro 57,1 milioni), principalmente a seguito del completo rimborso della Linea di Credito Senior Term Addizionale (Tranche EUR), della Linea di Credito Senior Term Addizionale 2019, della Linea di Credito Subordinata Addizionale, della Linee di Credito Addizionale RCF 2019 e della Linea di Credito RCF 2020 e del parziale rimborso della Linea di Credito Senior Revolving, per complessivi Euro 1.570 milioni.

In ultimo, si segnala che l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo SIA al 30 aprile 2021, pari a Euro 1.071,1 milioni, è aumentato rispetto al corrispondente valore al 31 dicembre 2020 (Euro 861,1 milioni). Tale variazione è principalmente riconducibile all'utilizzo del Contratto di Finanziamento Ponte, pari a Euro 267 milioni, solo in parte compensato dal rimborso della linea

di credito revolving con Banco BPM S.p.A., per un importo pari a Euro 50 milioni, e della linea di credito con BNP Paribas, per un importo pari a Euro 25 milioni.

Si segnala che successivamente al 30 aprile 2021 e fino alla Data della Nota Informativa:

- l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Nexi ante Fusioni non ha subito variazioni di rilievo;
- l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Nets è diminuito di circa Euro 3,2 miliardi per effetto: (i) dell'annullamento del finanziamento verso soci e dei certificati di azioni privilegiate, per complessivi Euro 2,4 miliardi, a seguito del perfezionamento della riorganizzazione preliminare di Nets Topco 2 propedeutica alla Fusione Nets, conclusasi in data 15 giugno 2021, con un corrispondente incremento di patrimonio netto (la "**Riorganizzazione Preliminare**") (per un maggior dettaglio circa la Riorganizzazione Preliminare, si veda anche il capitolo XI, Paragrafo 11.7.3.2 del Documento di Registrazione); e (ii) del rimborso completo della Linea di Credito Senior Term (Tranche NOK), della Linea di Credito Subordinata (Tranche EUR), della Linea di Credito Subordinata (Tranche NOK) e del rimborso del residuo della Linea di Credito Senior Revolving, per complessivi Euro 878 milioni al tasso di cambio in vigore alla data del rimborso (Euro 854 milioni al tasso di cambio in vigore al 31 dicembre 2020). Per ulteriori dettagli si veda anche il Capitolo XI paragrafo 11.2.1.5 del Documento di Registrazione;
- l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo SIA non ha subito variazioni di rilievo.

Al fine di rappresentare gli effetti della Fusione Nets e della Fusione SIA sulla struttura finanziaria del Gruppo Nexi, di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo Nexi al 31 dicembre 2020 su base pro-forma con riferimento al Gruppo Nexi nella sua attuale configurazione e al Gruppo Nexi nella sua configurazione post-Fusione Nets e post-Fusione SIA:

<i>(In milioni di Euro)</i>			
	Indebitamento finanziario netto consolidato	Indebitamento finanziario netto consolidato post-Fusione Nets	Indebitamento finanziario netto consolidato post-Fusione Nets e Fusione SIA
A. Cassa	159,1	1.335,7	396,6
B. Altre disponibilità liquide	340,0	534,5	695,9
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	499,1	1.870,2	1.092,5
E. Crediti finanziari correnti	-	-	11,1
F. Debiti bancari correnti	(10,3)	(18,3)	(98,8)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	(106,6)	(106,6)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4,4)	(245,3)	(290,6)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(14,7)	(370,2)	(496,0)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	484,4	1.500,0	607,6
K. Debiti bancari non correnti	(44,0)	(44,0)	(44,0)
L. Obbligazioni emesse	(1.265,7)	(4.193,0)	(4.193,0)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(1.456,7)	(1.540,2)	(1.603,7)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(2.766,4)	(5.777,2)	(5.840,7)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(2.282,0)	(4.277,2)	(5.233,1)
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario netto ESMA	(2.282,0)	(4.277,2)	(5.233,1)

Conformemente a quanto previsto dal paragrafo 178 degli Orientamenti ESMA 2021/32-382-1138, si precisa che le disponibilità liquide di Nexi esposte nella tabella dell'indebitamento finanziario netto non sono soggette a restrizione.

Si segnala inoltre che, alla Data della Nota Informativa, Nexi ha assunto impegni per investimenti per complessivi Euro 53 milioni. Alla stessa data con riferimento al Gruppo Nets e al Gruppo SIA non risultano investimenti futuri, di importi degni di nota, oggetto di un impegno definitivo. Fatta eccezione per quanto precede, alla Data della Nota Informativa non sussistono nel Gruppo Nexi, nel Gruppo Nets e nel Gruppo SIA altre forme di indebitamento indiretto.

CAPITOLO IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione delle Azioni di Compendio Nexi

La Nota Informativa ha a oggetto ed è redatta ai soli fini dell'ammissione alla negoziazione sul MTA delle Azioni di Compendio Nexi a servizio della Fusione Nets (nonché, eventualmente, delle Azioni Earn-out Centurion). In particolare, le Azioni di Compendio Nexi ammontano a n. 406.628.176 Azioni Nexi.

Le Azioni di Compendio Nexi hanno il codice ISIN IT0005366767, ossia il medesimo codice ISIN delle Azioni Nexi già in circolazione alla Data della Nota Informativa.

4.2 Valuta di emissione

Tutte le Azioni Nexi, incluse le Azioni di Compendio, emesse dall'Emittente sono denominate in Euro.

4.3 Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni di Compendio Nexi saranno emesse

L'assemblea straordinaria degli azionisti di Nexi tenutasi in data 3 marzo 2021 ha deliberato a favore dell'approvazione del Progetto di Fusione Nets e pertanto di procedere – previo annullamento delle azioni di Nets Topco 2 – all'emissione secondo il Rapporto di Cambio Nets di complessive n. 406.628.176 Azioni di Compendio Nexi, con conseguente aumento del capitale sociale di Nexi per Euro 36.966.198,00, con possibile emissione di Ulteriori Azioni di Compendio Nexi a servizio dell'Earn-Out Centurion e dell'Earn-Out Ebitda per un numero massimo pari a, rispettivamente, 25.000.000 e 40.000.000.

Sulla base e come conseguenza del Patto Parasociale Nets, che è intrinsecamente connesso alla Fusione Nets dal punto di vista funzionale e temporale, al momento di efficacia della Fusione Nets medesima, gli Azionisti Nets insieme a Mercury avranno un numero di diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Nexi superiore alla soglia prevista dall'art. 106 del TUF. Per maggiori informazioni circa il Patto Parasociale Nets, si rinvia alla Parte B Capitolo IX, Paragrafo 9.5.2, del Documento di Registrazione. Peraltro, Evergood H&F Lux S.à r.l. – ove venisse a detenere a seguito della Fusione Nets la partecipazione stimata (di cui alla Parte B, Capitolo IX, Paragrafo 9.2, del Documento di Registrazione) – si troverebbe individualmente a detenere un numero di diritti di voti esercitabili nell'assemblea di Nexi superiore alla predetta soglia.

Pertanto, in conformità al TUF, il completamento della Fusione Nets comporterebbe l'obbligo per Evergood H&F Lux S.à r.l. (nonché Mercury e agli altri Azionisti Nets, in quanto parti delle pattuizioni parasociali sottoscritte in relazione alla Fusione Nets il 15 novembre 2020) di lanciare un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i titolari di Azioni Nexi, relativa a tutte le azioni da loro detenute che sono ammesse alle negoziazioni. Tuttavia, ai sensi dell'art. 49, paragrafo 1, lett. g) del Regolamento Emittenti, un acquisto superiore alla soglia di cui all'articolo 106 del TUF non richiede un'offerta pubblica di acquisto integrale se “è conseguente ad operazioni di fusione o scissione approvate con delibera assembleare della società i cui titoli dovrebbero altrimenti essere oggetto di offerta e, fermo quanto previsto dagli articoli 2368, 2369 e 2373 del codice civile, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto tra loro, la partecipazione di

maggioranza anche relativa purché superiore al 10 per cento (dieci per cento)” (la “**Procedura di Whitewash**”).

In proposito, anche alla luce di quanto esposto nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Nexi sulla Fusione Nets, si segnala che la richiamata assemblea straordinaria ha deliberato, tra l’altro, (i) di approvare, anche in applicazione della Procedura di Whitewash, il Progetto di Fusione Nets secondo le modalità e subordinatamente all’avveramento delle condizioni ivi indicate, nonché (ii) di dare mandato all’organo amministrativo di Nexi, e per esso ai legali rappresentanti pro tempore in carica, anche disgiuntamente tra loro, per eseguire la delibera di cui al precedente punto (i).

Per informazioni al riguardo, *cf.* la Parte B, Capitolo IX, Paragrafo 14.1.4.2, del Documento di Registrazione.

4.4 **Eventuali restrizioni alla trasferibilità dei titoli**

Alla Data della Nota Informativa, non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità di qualsivoglia azione emessa dalla Società discendente dalla legge, dallo Statuto o dal Nuovo Statuto e/o, quanto alle Azioni di Compendio Nexi, derivante dalle condizioni di emissione, fatto salvo quanto di seguito descritto.

Anche a seguito dell’estensione dell’ambito applicativo della Normativa Golden Power da parte del D.L. 8 aprile 2020, n. 23, le società che operano in un settore ritenuto strategico per il Paese o di interesse nazionale sono soggette al possibile esercizio, da parte del Governo italiano, di alcuni poteri speciali nell’ambito, *inter alia*, degli investimenti compiuti da soggetti stranieri, al fine di salvaguardare gli assetti proprietari delle stesse. Tra le attività qualificate come strategiche ai fini della Normativa Golden Power rientrano anche “*le tecnologie critiche digitali relative a sistemi e servizi di pagamento, di moneta elettronica e di trasferimento di denaro*” e “*le tecnologie critiche per la conservazione, l’accesso e il controllo di informazioni e dati sensibili e informazioni raccolte attraverso tecnologie critiche utilizzate nel settore finanziario*” (D.P.C.M. 18 dicembre 2020, n. 179.)

Tra i poteri attribuiti alla Presidenza del Consiglio dei Ministri dalla Normativa Golden Power rientrano, tra gli altri, la facoltà di porre il veto o imporre particolari prescrizioni:

- all’acquisto di partecipazioni di controllo da parte di soggetti UE o extra-UE in società aventi beni e rapporti nei settori di rilevanza strategica;
- all’acquisto da parte di soggetti extra-UE di partecipazioni (anche non di controllo) superiori al 10% dei diritti di voto o del capitale sociale in società aventi beni e rapporti nei settori di rilevanza strategica; e
- all’adozione di determinate delibere societarie, atti o operazioni da parte delle medesime società.

Pertanto, alla luce delle citate restrizioni di cui alla Normativa Golden Power, la trasferibilità delle Azioni potrebbe essere limitata.

Ulteriormente a quanto precede, ai sensi del Patto Parasociale Nets, le Azioni Nexi conferite nel patto – ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi – 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. 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. Per maggiori informazioni sul Patto Parasociale Nets e sui limiti al trasferimento delle Azioni Nexi allo stesso connesse, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.5.2 del Documento di Registrazione.

Inoltre, in data 15 novembre 2020, Nexi ha sottoscritto separati e autonomi accordi di *lock-up* con taluni Azionisti Nets (in particolare, H&F, Eagle e AB Europe, collettivamente gli “**Investitori Nets**”) (gli “**Accordi di Lock-up**”), in virtù dei quali le partecipazioni degli Investitori Nets – ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi – dovranno sottostare ad ulteriori vincoli di indisponibilità, con scadenze variabili, dai 6 ai 24 mesi successivi la data di efficacia della Fusione Nets. Per ogni maggior dettaglio in merito a tali Accordi di Lock-Up e sui limiti al trasferimento delle Azioni Nexi allo stesso connesse, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.5.4 del Documento di Registrazione.

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 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. Per maggiori informazioni sul Patto Parasociale SIA e sui limiti al trasferimento delle Azioni Nexi allo stesso connesse, si rinvia alla Parte Seconda, Capitolo IX, Paragrafo 9.5.6 del Documento di Registrazione.

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 dalla stessa detenute durante il periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione del Framework Agreement SIA medesimo e la 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.

4.5 Regime fiscale

La normativa fiscale dello stato membro dell’investitore e quella del paese di registrazione dell’Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni Nexi.

Alla Data della Nota Informativa, l’investimento in Azioni Nexi non è soggetto a un regime fiscale specifico nei termini di cui all’Allegato 12, punto 4.5, del Regolamento Delegato 2019/980.

4.6 Identità dell’offerente e/o del soggetto che chiede l’ammissione alla negoziazione se diverso dall’Emittente

Non applicabile in quanto non vi è alcun soggetto diverso dall’Emittente che chieda l’ammissione alla negoziazione delle Azioni di Compendio Nexi servizio della Fusione Nets.

Le Azioni di Compendio Nexi saranno negoziate presso Borsa Italiana, in via automatica, secondo quanto previsto dall’art. 2.4.1, comma 7, del Regolamento di Borsa, al pari delle Azioni Nexi dell’Emittente quotate alla Data della Nota Informativa (si rinvia alla Parte B, Capitolo VI, Paragrafo 6.1, della Nota Informativa).

4.7 Descrizione dei diritti connessi ai titoli, comprese le loro eventuali limitazioni, e procedura per il loro esercizio

Le Azioni di Compendio Nexi a servizio della Fusione Nets hanno le medesime caratteristiche e conferiscono i medesimi diritti delle Azioni Nexi in circolazione.

4.7.1 Diritto ai dividendi

Le Azioni di Compendio Nexi hanno godimento regolare e, pertanto, daranno lo stesso diritto alla distribuzione dei dividendi e alla partecipazione agli utili delle Azioni Nexi in circolazione alla data di efficacia della Fusione Nets.

Ai sensi dell'articolo 26 dello 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. Inoltre, ai sensi dell'articolo 27 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione di Nexi, nel corso dell'esercizio e quando lo ritenga opportuno, può distribuire acconti sul dividendo per l'esercizio stesso, nel rispetto delle norme anche regolamentari *pro tempore* vigenti e i dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui siano diventati esigibili si prescrivono a favore della Società.

La predetta disciplina dei dividendi non subirà modifiche successivamente al completamento della Fusione Nets, posto che la formulazione degli articoli 26 e 27 dello Statuto resta identica nel Nuovo Statuto.

Per quanto riguarda la politica di distribuzione dei dividendi, in data 15 aprile 2020, considerato il contesto di emergenza sanitaria dovuta all'emergenza epidemiologica da COVID-19, in continua evoluzione e l'inevitabile incertezza sulla durata delle misure restrittive in vigore, sulla tempistica del processo di riapertura e sulla conseguente velocità della ripresa economica, Nexi ha ritenuto prudentemente di sospendere la guidance finanziaria (pubblicata dalla Società in sede di IPO) e, conseguentemente, di sospendere la politica di distribuzione dei dividendi moderata adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 13 febbraio 2019. Alla Data della Nota Informativa, la summenzionata politica dei dividendi è tuttora sospesa.

Si evidenzia infine che ai sensi del Framework Agreement Nets e del Framework Agreement SIA, l'Emittente si è impegnato a non effettuare alcuna distribuzione di dividendi fino, rispettivamente, alla data di efficacia della Fusione Nets e alla data di efficacia della Fusione SIA.

Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti.

4.7.2 Diritti di voto

Ogni Azione Nexi, incluse le Azioni di Compendio Nexi, attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società.

4.7.3 Diritto di opzione nelle offerte di sottoscrizione di titoli della stessa classe

In caso di aumento di capitale senza esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, tutte le Azioni Nexi (ivi incluse le Azioni di Compendio Nexi) e le obbligazioni convertibili in azioni eventualmente emesse danno diritto ai titolari di vedersi offerte in opzione le nuove azioni in proporzione al numero delle azioni possedute. Fermo restando quanto precede e fermi restando gli altri casi di esclusione o limitazione del diritto di opzione previsti dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente, ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto (invariato nel Nuovo Statuto), nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale.

Non esistono altri diritti di opzione o prelazione ai sensi di legge o del Nuovo Statuto.

4.7.4 Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi dell'art. 2349, comma 1, Codice Civile e dell'art.6 dello Statuto (invariato nel Nuovo Statuto), l'Assemblea straordinaria può deliberare, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve 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 da assegnare individualmente ai prestatori di lavoro, ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 cod. civ., stabilendo norme riguardo alla forma, al modo di trasferimento e ai diritti spettanti agli azionisti. L'Assemblea straordinaria può altresì deliberare l'assegnazione ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate di strumenti finanziari, diversi dalle azioni, forniti di diritti patrimoniali o anche di diritti amministrativi, escluso il voto nell'Assemblea generale degli azionisti, prevedendo norme riguardo alle condizioni di esercizio dei diritti attribuiti, alla possibilità di trasferimento e alle eventuali cause di decadenza o riscatto.

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente non ha emesso né speciali categorie di azioni, né altri strumenti finanziari aventi le predette caratteristiche.

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

Ai sensi dell'Articolo 28 dello Statuto, (invariato nel Nuovo Statuto), in caso di scioglimento della Società, si provvede per la sua liquidazione nei modi stabiliti dalla legge.

4.7.6 Disposizioni di rimborso

Lo Statuto e il Nuovo Statuto non prevedono specifiche disposizioni di rimborso.

4.7.7 Disposizioni di conversione

Lo Statuto e il Nuovo Statuto non prevedono specifiche disposizioni di conversione.

4.8 **Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta**

L'Emittente è assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio di cui agli artt. 101-*bis* e ss. del TUF e ai relativi regolamenti di attuazione, incluse le disposizioni in materia di offerta pubblica d'acquisto obbligatoria (artt. 105 e ss. del TUF), di obbligo di acquisto (art. 108 del TUF) e di diritto di acquisto (art. 111 del TUF). Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente non è una PMI e non è pertanto soggetta alle disposizioni di legge e regolamentari relative a tale tipologia di società.

L'art. 106, comma 1, del TUF prevede che chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggiorazione dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% (ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% degli stessi) è tenuto a promuovere un'offerta pubblica di acquisto (ai soli fini del presente Paragrafo, "OPA"). L'offerta di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF dovrà essere promossa anche da chiunque, a seguito di acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 25%, in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata.

Ai sensi dell'art. 106, comma 3, del TUF, l'obbligo di OPA consegue anche ad acquisti superiori al 5%, o alla maggiorazione dei diritti di voto in misura superiore al 5% dei medesimi, da parte di coloro che già detengono la partecipazione del 30% senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

Ai sensi dell'art. 109 del TUF, sono solidalmente tenute agli obblighi previsti dall'art. 106 del TUF le persone che agiscono di concerto, quando vengano a detenere, a seguito di acquisti effettuati anche da uno solo di essi, una partecipazione complessiva superiore alle percentuali indicate nel predetto articolo.

Ai sensi dell'art. 104 del TUF, salvo autorizzazione dell'assemblea ordinaria o di quella straordinaria per le delibere di competenza, le società italiane quotate i cui titoli sono oggetto di un'OPA si astengono dal compiere atti od operazioni che possono contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta. L'obbligo di astensione si applica dalla comunicazione dell'intenzione di lanciare l'OPA di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e fino alla chiusura dell'OPA ovvero fino a quando l'OPA stessa non decada. La mera ricerca di altre offerte non costituisce atto od operazione in contrasto con gli obiettivi di un'OPA. Resta ferma la responsabilità degli amministratori, dei componenti del consiglio di gestione e di sorveglianza e dei direttori generali per gli atti e le operazioni compiuti. L'autorizzazione assembleare è richiesta anche per l'attuazione di ogni decisione presa prima della pubblicazione della citata comunicazione dell'intenzione di lanciare l'OPA, che non sia ancora stata attuata in tutto o in parte, che non rientri nel corso normale delle attività della società e la cui attuazione possa contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'OPA. Gli statuti possono derogare, in tutto o in parte, alle disposizioni che precedono. Le società devono comunicare le deroghe approvate a CONSOB e alle autorità di vigilanza in materia di offerte pubbliche di acquisto degli stati membri in cui i loro titoli sono ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o in cui è stata chiesta tale ammissione. Tali deroghe sono altresì tempestivamente comunicate al pubblico. L'avviso di convocazione relativo alle assemblee chiamate a deliberare in relazione a tali deroghe è pubblicato con le modalità di cui all'art. 125-*bis* del TUF entro il quindicesimo giorno precedente la data fissata per l'assemblea.

Né lo Statuto, né il Nuovo Statuto prevedono deroghe alla disciplina di cui all'art. 104 del TUF sopra descritta.

4.9 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso

Non sono state effettuate offerte pubbliche di acquisto sulle Azioni Nexi nel corso dell'ultimo esercizio e/o dell'esercizio in corso.

CAPITOLO V - TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Non applicabile, in quanto la Nota Informativa è redatta ai soli fini dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio Nexi a servizio della Fusione Nets.

Pertanto, non trova applicazione l'obbligo di pubblicare un prospetto di offerta ai sensi dell'art. 1, comma 4, del Regolamento 2017/1129.

Per ulteriori informazioni sulle Azioni di Compendio Nexi e più in generale sulla Fusione Nets, *cfr.* la Parte B, Capitolo IV, della Nota Informativa e la Parte B, Capitolo XIV, Paragrafo 14.1.4.3, del Documento di Registrazione.

CAPITOLO VI - AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Domanda di ammissione alla negoziazione

Le Azioni di Compendio Nexi non sono oggetto di domanda di ammissione alle negoziazioni, ma saranno negoziate presso Borsa Italiana, in via automatica, secondo quanto previsto dall'art. 2.4.1, comma 7, del Regolamento di Borsa, al pari delle Azioni Nexi quotate alla Data della Nota Informativa.

6.2 Altri mercati regolamentati

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni Nexi sono quotate esclusivamente presso il MTA.

6.3 Altre operazioni

Non sono previste, alla Data della Nota Informativa altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato né di Azioni Nexi né di altri strumenti finanziari emessi dalla Società (diverse (a) dall'assegnazione delle Azioni di Compendio Nexi - nonché, eventualmente, delle Ulteriori Azioni di Compendio Nexi - per effetto della Fusione Nets e (b) dall'assegnazione delle Azioni a servizio della Fusione SIA (ove questa fosse completata).

6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Nessun soggetto ha assunto l'impegno di agire come intermediario nelle operazioni sul mercato secondario relative alle Azioni di Compendio Nexi.

CAPITOLO VII - POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

Non applicabile, in quanto la Nota Informativa è redatta ai soli fini dell'ammissione alla negoziazione sul MTA delle Azioni di Compendio Nexi a servizio della Fusione Nets.

Per informazioni sugli impegni di *lock-up*, *cfr.* la Parte B, Capitolo IV, Paragrafo 4.4, della Nota Informativa.

CAPITOLO VIII - SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO NEXI

8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione delle Azioni di Compendio Nexi

Le Azioni di Compendio Nexi verranno assegnate agli Azionisti Nets sulla base del Rapporto di Cambio Nets; pertanto, non vi sono proventi in danaro derivanti dalla Fusione Nets.

Si stima che l'ammontare complessivo delle spese in relazione all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio Nexi sia pari a circa Euro 1,6 milioni, comprensivi di spese per consulenza e spese vive.

CAPITOLO IX - DILUIZIONE

9.1 **Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante da un'eventuale offerta pubblica**

Non applicabile, in quanto la Nota Informativa è redatta ai soli fini dell'ammissione alla negoziazione sul MTA delle Azioni di Compendio Nexi e da assegnare agli Azionisti Nets a fronte dell'annullamento della partecipazione che sarà da questi detenuta, alla data di efficacia della Fusione Nets, in Nets Topco 2.

9.2 **Diluizione che subiranno gli azionisti attuali**

Le n. 406.628.176 Azioni di Compendio Nexi, senza valore nominale, che saranno emesse a servizio della Fusione Nets e assegnate agli Azionisti Nets.

Per effetto dell'emissione delle Azioni di Compendio Nexi, gli azionisti di Nexi subiranno una diluizione della loro partecipazione, in termini percentuali sul capitale sociale, pari al 39,3% (ovvero 42.9% tenendo in considerazione l'impatto massimo dell'Earn-out EBITDA e/o dell'Earn-out Centurion).

CAPITOLO X - INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 Consulenti legati all'emissione

La Nota Informativa non menziona consulenti legati all'emissione delle Azioni di Compendio Nexi.

10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione che siano state sottoposte a revisione contabile o a revisione contabile limitata.

DEFINIZIONI

Si riporta, di seguito, un elenco delle definizioni utilizzate all'interno della Nota Informativa. Tali definizioni, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Si precisa che per le definizioni sopra riportate, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

AB Europe	AB Europe (Luxembourg) Investment S.à r.l.
Assemblea	L'assemblea, in seduta ordinaria o straordinaria, a seconda del caso, degli azionisti dell'Emittente.
AuCap SIA	Indica l'aumento di capitale di SIA che CDPE ha il diritto, ma non l'obbligo, di far sì che abbia luogo a favore di CDPE stessa, prima della data di avveramento di tutte le condizioni sospensive previste nel Framework Agreement SIA e ove abbia già avuto esecuzione la Fusione Nets, volto a mitigare l'effetto diluitivo della Fusione Nets medesima sulla partecipazione degli attuali soci di SIA in Nexi.
Azioni o Azioni Nexi	Ciascuna delle n. 627.777.777 azioni ordinarie di Nexi, prive di valore nominale, quotate su MTA, che compongono il capitale sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa.
Azioni di Compendio Nexi	Le n. 406.628.176 azioni ordinarie di Nexi da emettere a favore degli Azionisti Nets al servizio della Fusione Nets.
Azioni Earn-Out Centurion	Le ulteriori azioni ordinarie di Nexi da emettere a favore degli Azionisti Nets al servizio del pagamento dell'Earn-Out Centurion, secondo i criteri e le tempistiche definite nel Framework Agreement Nets e riflesse nel Progetto di Fusione Nets.
Azioni Earn-Out EBITDA	Le ulteriori azioni ordinarie di Nexi da emettere a favore degli Azionisti Nets al servizio del pagamento dell'Earn-Out EBITDA, secondo i criteri e le tempistiche definite nel Framework Agreement Nets e riflesse nel Progetto di Fusione Nets.
Azionisti Nets	Indica gli azionisti di Nets Topco 2 alla Data del Documento di Registrazione, ossia i Azionisti Nets Precedenti a eccezione di Eiffel Investment Pte Ltd.
Azionisti Nets Precedenti	Indica gli azionisti di Nets Topco 1 alla data del Progetto di Fusione Nets, ossia Evergood H&F Lux S.à r.l., AB Europe (Luxembourg) Investment S.à r.l., Eagle (AIBC) & Cy S.C.A., Eiffel Investment Pte Ltd, nInvestment 1 ApS, nInvestment Lux S.C.Sp., Bamboh Co-investment ApS, Stargazer Invest

	APS e EmpCo A/S.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Collegio Sindacale	Il collegio sindacale dell'Emittente.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione dell'Emittente.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3.
Data della Nota Informativa	La data di approvazione della Nota Informativa da parte di Consob, ovvero il 30 giugno 2021.
Documento di Registrazione	Il Documento di Registrazione approvato da Consob con nota del 30 giugno 2021, protocollo n. 0720013/21.
Eagle ovvero Eagle SCA	Eagle (AIBC) & CY SCA.
Earn-out Centurion	Indica il meccanismo contrattuale previsto dal Framework Agreement Nets in forza del quale ulteriori azioni ordinarie di Nexi potranno essere emesse e assegnate agli Azionisti Nets, senza ulteriore aumento del capitale sociale, a seconda dell'ammontare dei proventi effettivamente incassati da Nets A/S in relazione alla vendita di Centurion DK A/S, Centurion NO AS e Centurion NNI AS a Mastercard/Europay U.K. Limited e Mastercard International Incorporated ai sensi del Contratto Centurion.
Earn-out EBITDA	Indica il meccanismo contrattuale previsto dal Framework Agreement Nets in forza del quale ulteriori azioni ordinarie di Nexi potranno essere emesse e assegnate agli Azionisti Nets, senza ulteriore aumento del capitale sociale, a seconda della redditività del Gruppo Nets nell'esercizio 2021.
Emittente o Nexi o Società	Nexi S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Corso Sempione 55, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 09489670969, partita IVA n. 10542790968, capitale sociale interamente versato e sottoscritto pari a Euro 57.070.707,00.

ESMA	<i>L'European Securities and Markets Authority</i> , con sede in Parigi (Francia), rue de Grenelle, n. 103.
Framework Agreement Nets	L'accordo quadro sottoscritto in data 15 novembre 2020 (come successivamente modificato) tra H&F, AB Europe, Eagle SCA, Eiffel, nInvestment 1 APS, nInvestment Lux S.c.sp., Bamboh Co-Investment APS, Stargazer Invest APS, Empco A/S, Nets Topco 1 S.à r.l., Nets Topco 2 e Nexi, volto segnatamente, tra l'altro, a disciplinare le attività propedeutiche e/o funzionali alla realizzazione della Fusione Nets nonché la relativa tempistica, la gestione interinale delle società partecipanti alla Fusione Nets e le condizioni e modalità di esecuzione della Fusione Nets medesima.
Framework Agreement SIA	L'accordo quadro sottoscritto in data 11 febbraio 2021, come successivamente modificato in data 18 maggio 2021, tra Nexi, SIA, Mercury, CDP Equity S.p.A. e FSIA Investimenti S.r.l., volto segnatamente, tra l'altro, a disciplinare le attività propedeutiche e/o funzionali alla realizzazione della Fusione SIA nonché la relativa tempistica, la gestione interinale delle società partecipanti alla Fusione SIA e le condizioni e modalità di esecuzione della Fusione SIA medesima.
FSIA Investimenti	FSIA Investimenti S.r.l., società a responsabilità di diritto italiano con sede legale in Milano, Via San Marco 21/A, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 08655320961, capitale sociale interamente versato e sottoscritto pari a Euro 20.000,00.
Fusione Nets	L'operazione complessivamente costituita dalla fusione transfrontaliera per incorporazione di Nets Topco 2 in Nexi.
Fusione SIA	L'operazione complessivamente costituita dalla fusione per incorporazione di SIA in Nexi.
Fusioni	Complessivamente, la Fusione Nets e la Fusione SIA.
Gruppo o Gruppo Nexi	Collettivamente, l'Emittente e le Società Controllate.
Gruppo Nets	Collettivamente, Nets Topco 2 le società da questa controllate.
Gruppo SIA	Collettivamente, SIA e le società da questa controllate.
H&F	Evergood H&F Lux S.à r.l.
Investitori AB	Indica, congiuntamente, AB Europe e Eagle SCA.

Investitori Nets	Indica, congiuntamente, AB Europe, Eagle SCA e H&F.
Mercury	Mercury UK Holdco Ltd, con sede legale in 111 Buckingham Palace Road, Londra, Regno Unito.
MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi approvata da Consob con nota del 30 giugno 2021, protocollo n. 0720012/21.
Nets Denmark	Nets Denmark A/S, con sede in Lautrupbjerg 10, DK-2750 Ballerup, Danimarca, codice fiscale DK20016175.
Nets Holding	Nets Holding A/S, con sede in Lautrupbjerg 10 Ballerup, DK-2750, Danimarca, codice fiscale DK27225993.
Nets Topco 1	La società lussemburghese Nets Topco 1 S.à r.l., con sede legale in 15, boulevard F.W. Raiffeisen, L 2411, Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo, numero di iscrizione al Registro delle Imprese del Lussemburgo B217675.
Nets Topco 2 o Nets	La società lussemburghese Nets Topco 2 S.à r.l., con sede legale in 15, boulevard F.W. Raiffeisen, L 2411, Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo, numero di iscrizione al Registro delle Imprese del Lussemburgo B218549.
Nota Informativa	La presente nota informativa sui titoli approvata da Consob con nota del 30 giugno 2021, protocollo n. 0720012/21.
Nuovo Statuto	Lo statuto che entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione Nets.
IAS/IFRS o Principi Contabili Internazionali	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).
Patto Parasociale Nets	Il patto parasociale, retto dal diritto inglese, sottoscritto tra H&F, AB Europe, Eagle SCA e Mercury, in data 15 novembre 2020 e come integrato e modificato dalle medesime parti in data 4 dicembre 2020, disciplinante, <i>inter alia</i> , gli impegni assunti, rispettivamente, da ciascuno dei paciscenti nel più ampio contesto della Fusione Nets.

Patto Parasociale Nexi	L'accordo di investimento e patto parasociale che disciplina i rapporti tra alcuni degli azionisti diretti e indiretti della Società stipulato nel 2015 all'atto dell'acquisto della maggioranza del capitale sociale di Nexi, come successivamente modificato in data 11 marzo 2019 e, da ultimo, in data 15 novembre 2020.
Patto Parasociale SIA	Il patto parasociale (nelle versioni "A" e "B") allegato al Framework Agreement SIA.
PeP	Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.
Prestito Obbligazionario EL 2021	Indica il prestito obbligazionario <i>equity linked</i> denominato "1,000,000,000 Zero Coupon Equity Linked Bonds due 2028" emesso da Nexi in data 24 febbraio 2021, ai sensi di un <i>trust deed</i> del 24 febbraio 2021, ISIN: XS2305842903.
Prestito Obbligazionario HYB 2021	Indica, congiuntamente, il Prestito Obbligazionario HYB 2021-2026 ed il Prestito Obbligazionario HYB 2021-2029.
Prestito Obbligazionario HYB 2021-2026	Indica il prestito obbligazionario c.d. <i>high yield</i> denominato "€1,050,000,000 1 ⁵ / ₈ % Senior Notes due 2026" emesso da Nexi in data 29 aprile 2021 ai sensi dell'Indenture HYB 2021, ISIN: XS2332589972.
Prestito Obbligazionario HYB 2021-2029	Indica il prestito obbligazionario c.d. <i>high yield</i> denominato "€1,050,000,000 2 ¹ / ₈ % Senior Notes due 2029" emesso da Nexi in data 29 aprile 2021 ai sensi dell'Indenture HYB 2021, ISIN: XS2332590475.
Progetto di Fusione Nets	Indica il progetto comune di fusione transfrontaliera di Nets in Nexi datato 30 dicembre 2020 e approvato dall'Assemblea di Nexi e Nets Topco 2 rispettivamente in data 3 marzo 2021 e 2 marzo 2021.
Progetto di Fusione SIA	Indica il progetto comune di fusione di SIA in Nexi datato 18 maggio 2021 e approvato dall'Assemblea di Nexi e SIA in data 21 giugno 2021.
Rapporto di Cambio Nets	Indica il rapporto di cambio previsto dal Progetto di Fusione Nets, in base al quale, all'efficacia della Fusione Nets, ciascun Azionista Nets riceverà 0,176049495723585 Azioni Nexi, senza indicazione del valore nominale, per ciascuna azione ordinaria di Nets Topco 2, con valore nominale di DKK 0,01 al tempo posseduta.
Rapporto di Cambio SIA	Indica il rapporto di cambio previsto dal Progetto di Fusione SIA, in base al quale, all'efficacia della Fusione SIA, ciascun Azionista SIA riceverà 1,5761 Azioni Nexi, senza indicazione del valore nominale, per ciascuna azione ordinaria di SIA, con

valore nominale di Euro 0,13 al tempo posseduta.

Regolamento Delegato	Il Regolamento Delegato (UE) 980/2019 della Commissione del 14 marzo 2019 che integra il Regolamento Prospetto.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento OPC	Il regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Prospetto	Il Regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.
SIA	SIA S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Via Francesco Gonin n. 36/38, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 10596540152, capitale sociale interamente versato e sottoscritto pari a Euro 22.274.619,51.
Sindaci	I membri del Collegio Sindacale.
Società Controllate	Le società direttamente o indirettamente controllate dall'Emittente ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e dell'art. 93 TUF.
Società di Revisione	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.
Statuto	Il testo di statuto dell'Emittente in vigore alla Data della Nota Informativa.
TUF	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.