

Disclaimer

La traduzione della Nota di Sintesi (*Summary*) riportata di seguito non ha formato parte del processo di approvazione del Prospetto da parte della AFM. In caso di disallineamenti, il “*Summary*” riportato nel Prospetto in lingua inglese prevarrà.

The Italian translation of the summary below was not part of the Prospectus approval process by the AFM. In the event of any possible differences in the description, the summary of this Prospectus in English shall apply.

NOTA DI SINTESI

Introduzione e avvertenze

Introduzione

La presente nota di sintesi deve essere letta quale introduzione al prospetto (il **Prospetto**) redatto con riferimento all’ammissione alla quotazione e negoziazione delle azioni ordinarie di Ariston Holding N.V. (la **Società**), ciascuna del valore nominale di €0,01 (le **Azioni Ordinarie**), su Euronext Milan (**Euronext Milan**), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**Borsa Italiana** e tale ammissione, l’**Ammissione**). L’offerta (l’**Offerta**) da parte (i) della Società di Azioni Ordinarie di nuova emissione (le **Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta**) al fine di raccogliere proventi lordi pari a circa €300 milioni e (ii) di Merloni Holding S.p.A. (**Merloni Holding**) e Amaranta S.r.l. (**Amaranta**, e unitamente a Merloni Holding, gli **Azionisti Venditori**) sino a 49.000.000 Azioni Ordinarie esistenti (le **Azioni Esistenti Oggetto di Offerta** e unitamente alle Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta, le **Azioni Oggetto di Offerta**) è altresì descritta nel Prospetto. Non vi sarà alcuna offerta pubblica in alcuna giurisdizione. La seguente tabella indica le Azioni Esistenti Oggetto di Offerta da parte degli Azionisti Venditori.

	No esercizio opzione over-allotment	Pieno esercizio opzione over-allotment
	Numero di Azioni Esistenti Oggetto di Offerta vendute	Numero di Azioni Esistenti Oggetto di Offerta vendute
Merloni Holding	43.120.000	52.800.000
Amaranta	5.880.000	7.200.000
Totale	49.000.000	60.000.000

La Società ha sede legale (*statutaire zetel*) in Amsterdam, Paesi Bassi, e sede secondaria e operativa in Via Broletto 44, 20121 Milano, Italia. La Società è iscritta al Registro delle Imprese olandese al numero 83078738. Il numero telefonico della Società è +390285672267. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) della Società è 815600CC86D25A205563. Il codice di identificazione internazionale dei titoli (**ISIN**) è NL0015000N33.

Il Prospetto è stato approvato ai sensi dell’Articolo 3(3) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio in data 14 giugno 2017 (ivi inclusi i regolamenti delegati), come modificato (il **Regolamento Prospetto**) e depositato presso l’Autorità dei Mercati Finanziari Olandese (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, l’**AFM**), in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetto, in data 17 novembre 2021. L’AFM provvederà alla notifica all’Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (**ESMA**) e all’autorità competente in Italia, ossia la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**Consob**), per il *passporting* in conformità agli Articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto.

Poiché l’Offerta riguarda esclusivamente collocamenti riservati nei Paesi Bassi, in Italia e in varie altre giurisdizioni nei confronti di taluni investitori istituzionali che rappresentano investitori qualificati come definiti all’Articolo (2)(e) del Regolamento Prospetto, ai sensi del diritto olandese, i collocamenti non sono soggetti all’obbligo di pubblicazione di un prospetto approvato ai sensi dell’Articolo 3(1) del Regolamento Prospetto. Pertanto, il Prospetto è stato approvato e depositato presso l’AFM con esclusivo riferimento all’Ammissione.

L’AFM ha sede legale in Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Paesi Bassi, numero telefonico +31 (0)20 797 2000.

Avvertenze

Qualsiasi decisione di investire in Azioni Ordinarie deve basarsi sull’esame del Prospetto nel suo complesso e non soltanto sulla nota di sintesi. L’investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Qualora una pretesa relativa alle informazioni contenute o incorporate mediante riferimento nel Prospetto sia avanzata dinanzi un organo giurisdizionale, l’investitore richiedente dovrà, ai sensi del diritto nazionale degli stati membri dell’Area Economica Europea, sostenere i costi di traduzione del Prospetto e di eventuali documenti in esso incorporati mediante riferimento, prima che il procedimento possa essere promosso. La responsabilità civile si estende esclusivamente ai soggetti che hanno presentato la nota di sintesi e l’eventuale traduzione della stessa solo nel caso in cui la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme

alle altre parti del Prospetto, o qualora non fornisca, se letta unitamente alle altre parti del Prospetto, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Azioni Ordinarie.

Informazioni chiave relative alla Società

Chi è l'emittente delle Azioni Ordinarie?

Sede sociale, forma giuridica, LEI, legislazione di riferimento e giurisdizione. La Società è una società per azioni quotata a responsabilità limitata (*naamloze vennootschap*) costituita e operante ai sensi del diritto olandese. La Società ha sede legale (*statutaire zetel*) in Amsterdam, Paesi Bassi, e sede secondaria e operativa in Via Broletto 44, 20121 Milano, Italia. La Società è iscritta al Registro delle Imprese olandese al numero 83078738. Il numero telefonico della Società è +390285672267. Il codice LEI della Società è 815600CC86D25A205563. La Società opera ai sensi del diritto olandese, è soggetta al regime fiscale italiano e la gestione effettiva avviene in Italia.

Attività principali. La Società unitamente alle sue controllate (il **Gruppo**) è un protagonista globale nelle soluzioni sostenibili di *comfort* per l'acqua calda e il riscaldamento degli ambienti. Il Gruppo commercializza i propri prodotti in circa 150 paesi, in 42 dei quali il Gruppo opera direttamente, mediante 70 società operative e sei uffici di rappresentanza. Il Gruppo ritiene che il proprio marchio storico internazionale, Ariston, il marchio internazionale Elco nonché i marchi consolidati a livello locale, inclusi ATAG, Racold, American Standard e Calorex, siano giudicati affidabili dai professionisti di settore e dagli utenti finali e siano strettamente associati a soluzioni per il riscaldamento dell'acqua calda e degli ambienti nel mondo. Il Gruppo opera mediante tre divisioni: Thermal Comfort, Componentistica e Bruciatori. Thermal Comfort, che è certamente la divisione più vasta, si occupa delle categorie di prodotti quali l'Acqua Calda e il Riscaldamento degli ambienti mediante strutture gestite a livello centrale responsabili dello sviluppo dei prodotti, della ricerca e sviluppo, del coordinamento del processo di produzione e distribuzione e dell'approvvigionamento. La divisione Componentistica si concentra sulle componenti per il riscaldamento dell'acqua e termostati. La divisione Bruciatori fornisce prodotti e soluzioni per soddisfare le esigenze di riscaldamento a livello B2B con applicazioni commerciali, di processo e industriali.

Capitale Sociale. Alla data del Prospetto, il capitale sociale della Società è costituito da Azioni Ordinarie e azioni a voto plurimo (le **Azioni a Voto Plurimo** e congiuntamente alle Azioni Ordinarie, le **Azioni**). Alla Data di Pagamento (come *infra* definita), il capitale sociale autorizzato della Società sarà costituito da 600.000.000 Azioni Ordinarie, ciascuna con un valore nominale pari a €0,01 e 420.000.000 Azioni a Voto Plurimo, ciascuna con un valore nominale pari a €0,20. Il codice ISIN delle Azioni Ordinarie è NL0015000N33.

Principali Azionisti. Alla data del Prospetto, Merloni Holding (che detiene 66.000.000 Azioni Ordinarie e 198.000.000 Azioni a Voto Plurimo, rappresentanti l'88% del capitale sociale emesso e dei diritti di voto) e Amaranta (che detiene 9.000.000 Azioni Ordinarie e 27.000.000 Azioni a Voto Plurimo, rappresentanti il 12% del capitale sociale emesso e dei diritti di voto) hanno una partecipazione significativa nella Società ai sensi dell'Articolo 5.3. del *Financial Supervision Act Olandese (Wet op het financieel toezicht, l'FSA Olandese)*. Merloni Holding deterrà una partecipazione di controllo nella Società. Merloni Holding è controllata da Paolo Merloni, il quale è il presidente esecutivo della Società, mentre Amaranta è controllata da Maria Francesca Merloni, la quale è amministratrice non esecutiva della Società. Paolo Merloni e Maria Francesca Merloni sono fratelli.

Misure Anti-takeover. Ai sensi del diritto olandese, sono possibili e consentite varie misure protettive nei limiti previsti dal diritto e dalla giurisprudenza olandesi. Il diritto olandese non prevede misure di protezione anti-*takeover* applicabili automaticamente per legge. La struttura del capitale sociale della Società consiste in Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo. Ciascuna Azione Ordinaria conferisce il diritto di esprimere un voto nell'assemblea generale (*algemene vergadering*) della Società e ciascuna Azione a Voto Plurimo conferisce il diritto di esprimere venti voti, fermo restando che il numero massimo dei diritti di voto che ogni socio potrà esercitare sarà il maggiore tra (a) due volte il numero totale di Azioni Ordinarie emesse e *outstanding* alla *record date* dell'assemblea generale, e (b) nove volte il numero totale di Azioni Ordinarie emesse e *outstanding* alla *record date* della relativa assemblea generale oppure, se Azioni a Voto Plurimo sono state emesse e sono *outstanding*, nove volte il numero totale di azioni ordinarie emesse e *outstanding* alla *record date* della relativa assemblea generale moltiplicate per la percentuale di Azioni a Voto Plurimo detenute dal relativo socio rispetto al numero totale delle Azioni a Voto Plurimo emesse e *outstanding* alla *record date* della relativa assemblea generale (la **Limitazione di Voto**). Questa struttura a doppia classe di azioni e la struttura di nomina vincolante per la scelta degli Amministratori potrebbe essere percepita quale misura anti-*takeover*. Inoltre, la Società non ha previsto misure anti-*takeover* nel proprio statuto.

Amministratori Esecutivi. Paolo Merloni è il presidente esecutivo e Laurent Jacquemin è l'amministratore delegato.

Revisore Indipendente. Ernst & Young Accountants LLP è il revisore indipendente della Società.

Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative alla Società?

Informazioni Finanziarie Selezionate. Le seguenti tabelle riportano il conto economico consolidato sintetico, la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata sintetica e il rendiconto finanziario consolidato sintetico e altri dati finanziari del Gruppo alle date e per i periodi indicati. Le (i) informazioni finanziarie consolidate selezionate per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020, 2019 e 2018 sono state estratte dalla traduzione inglese dei bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020, 2019 e 2018 di Ariston Thermo Holding S.p.A. (predecessore della Società), assoggettati a revisione, che iniziano a pagina F-37 del Prospetto (i **Bilanci Annuali**) e (ii) informazioni finanziarie consolidate selezionate per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2021 sono state estratte dal bilancio intermedio abbreviato consolidato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2021 della Società, non assoggettato a revisione, che iniziano a pagina F-2 del Prospetto (il **Bilancio Intermedio**).

Conto Economico Consolidato

	Esercizio chiuso al 31 dicembre			Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2019	2018	2021 (Non assoggettato a revisione completa)	2020 (Non assoggettato a revisione completa)
<i>(in milioni di euro salvo ove diversamente indicato)</i>					
Ricavi	1.664	1.710	1.612	1.412	1.130
Utile d'esercizio	149	134	127	123	75
Utile netto del periodo	97	89	82	113	46
Incremento annuale dei ricavi	(2,7)%	6,1%	n.a.	25%	n.a.
Margine del risultato operativo (Margine EBIT)	9,0%	7,9%	7,9%	8,7%	6,7%
Margine del risultato netto	5,8%	5,2%	5,1%	8,0%	4,1%
Utile netto per azione (in unità di euro) ⁽¹⁾	0,32	0,30	0,27	0,38	0,15

⁽¹⁾ Il numero di azioni nel 2020, 2019 e 2018 è stato rideterminato per riflettere 300.000.000 azioni in circolazione a seguito della ristrutturazione nel 2021 (si veda "Descrizione del capitale sociale e struttura societaria - ristrutturazione")

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Al 31 dicembre			Al 30 settembre
	2020	2019	2018	2021 (Non assoggettato a revisione completa)
<i>(in milioni di euro salvo ove diversamente indicato)</i>				
Totale attività	1.813	1.736	1.566	1.968
Totale patrimonio netto	447	522	464	531
Indebitamento finanziario netto	176	219	171	177

Rendiconto finanziario consolidato

	Esercizio chiuso al 31 dicembre			Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2019	2018	2021 (Non assoggettato a revisione completa)	2020 (Non assoggettato a revisione completa)
<i>(in milioni di euro)</i>					
A. Flusso di cassa operativo netto	251	194	124	102	92
B. Flusso di cassa da attività di investimento	(84)	(222)	(99)	(42)	(41)
C. Flusso di cassa Cash flow netto da attività di finanziamento	(17)	27	(44)	(136)	262
D. Totale Flusso di cassa (A+B+C)	150	(1)	(18)	(76)	313
E. Disponibilità liquide nette di inizio periodo	296	291	310	431	296
F. Effetto delle variazioni dei tassi di cambio	(15)	4	(1)	11	(14)
G. Disponibilità liquide nette di fine periodo	431	296	291	365	595
H. Variazione delle Disponibilità liquide nette (G-F-E)	150	(1)	(18)	(76)	313

Indicatori finanziari Non-IFRS. Gli indicatori alternativi di performance (**Indicatori Non-IFRS**) indicati nella tabella che segue non sono ritenuti indicatori di *performance* finanziaria ai sensi dei Principi Contabili Internazionali adottati nell'Unione Europea (**IFRS**) e non sono stati assoggettati a revisione completa o limitata. Tali Indicatori Non-IFRS sono riportati poiché vengono utilizzati dall'organo di gestione per monitorare le prestazioni dell'attività e l'operatività. Tali parametri forniscono altresì informazioni aggiuntive agli investitori al fine di migliorare la loro comprensione dei risultati del Gruppo.

	Al e per l'esercizio chiusi il 31 dicembre			Al e per i nove mesi chiusi il 30 settembre	
	2020	2019	2018	2021	2020
(Non assoggettati a revisione)					
<i>(in milioni di euro salvo ove diversamente indicato)</i>					
EBITDA	227	209	195	179	133

EBITDA Adjusted	239	223	202	191	141
Margine EBITDA	13,6%	12,2%	12,1%	12,7%	11,8%
Margine EBITDA Adjusted	14,4%	13,0%	12,5%	13,5%	12,5%
EBIT	149	134	127	123	75
EBIT Adjusted	164	149	134	136	84
Margine EBIT	9,0%	7,9%	7,9%	8,7%	6,7%
Margine EBIT Adjusted	9,8%	8,7%	8,3%	9,6%	7,5%
Risultato netto Adjusted	107	102	88	100	53
Capitale circolante netto	129	182	177	182	-
Rotazione del capitale circolante	7,8%	10,5%	10,9%	12,9%	-
Indebitamento finanziario netto ⁽¹⁾	176	219	171	177	-
Posizione finanziaria netta	144	167	98	139	-
Free Cash Flow	186	111	23	38	53
Capitale netto investito	590	689	562	670	-
ROE (Risultato netto/Patrimonio netto)	21,7%	17,3%	17,6%	21,3%	-
ROI (EBIT/Capitale investito)	25,3%	20,2%	22,6%	18,3%	-
ROI Adjusted ((EBIT Adjusted/ Capitale investito)	27,8%	22,3%	24,0%	20,3%	-
ROS (EBIT/Ricavi)	9,0%	7,9%	7,9%	8,7%	6,7%
ROS Adjusted (EBIT Adjusted/Ricavi)	9,9%	8,7%	8,3%	9,6%	7,5%
Conversione della liquidità	81,2%	77,1%	69,3%	79,7%	87,5%

⁽¹⁾ Calcolato in base alle raccomandazioni ESMA 32-382-1138 in data 4 marzo 2021

I Bilanci Annuali sono stati assoggettati a revisione contabile completa da EY S.p.A. (EY Italia). Il Bilancio Intermedio è stato assoggettato a revisione contabile limitata da EY Italia. EY Italia ha sede legale in Via Lombardia 31, 00187 Roma, ed è iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 70954 tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010. EY Italia ha emesso relazioni senza rilievi sui Bilanci Annuali.

La relazione della società di revisore sul bilancio separato della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è senza rilievi ed include il seguente richiamo di informativa: "Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo introduttivo della nota integrativa "Generale" in cui gli amministratori descrivono gli effetti delle operazioni di conferimento dei rami d'azienda ed i relativi effetti contabili di tali operazioni sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in riferimento a tale aspetto".

Altre informazioni finanziarie chiave. Il Prospetto non contiene informazioni finanziarie provvisorie o previsioni di rendimento.

Quali sono i principali rischi specificamente connessi alla Società

Qualsiasi investimento nelle Azioni Oggetto di Offerta comporta dei rischi. Prima di assumere qualsiasi decisione relativa a un investimento, è importante analizzare attentamente i fattori di rischio che sono considerati rilevanti per il futuro sviluppo del Gruppo e delle Azioni Oggetto di Offerta. Riportiamo di seguito un riepilogo dei principali rischi che, singolarmente o in combinato disposto con altri eventi o circostanze, potrebbero avere un effetto negativo significativo sull'attività, sulla situazione patrimoniale, sui risultati d'esercizio e sulle prospettive del Gruppo. Nell'effettuare la scelta, il Gruppo ha considerato circostanze quali la probabilità di concretizzazione del rischio sulla base dell'attuale stato delle cose, l'effetto potenziale che la concretizzazione del rischio potrebbe avere sull'attività, la situazione patrimoniale, i risultati d'esercizio e le prospettive del Gruppo e l'attenzione che l'organo di gestione, sulla base delle attuali prospettive, dovrebbe porre con riferimento a tali rischi se dovessero concretizzarsi:

- Il Gruppo dipende dalla propria capacità di sviluppare e mantenere un'offerta di prodotti al passo con i cambiamenti nelle richieste e con le preferenze dei clienti.
- Il Gruppo dipende dalla propria capacità di mantenere la qualità dei propri prodotti e processi e di sviluppare e produrre nuovi prodotti.
- Il Gruppo è soggetto a una forte concorrenza e la sua posizione a livello competitivo potrebbe peggiorare.
- Il Gruppo dipende da alcune materie prime e componenti fondamentali per produrre i propri prodotti, alcuni dei quali reperibili soltanto da un numero limitato di fornitori; eventuali carenze di tali materiali, incremento del prezzo degli stessi o il mancato rinnovo di contratti di fornitura potrebbero influire negativamente sui margini di vendita e redditività del Gruppo.
- Il Gruppo è esposto a rischi relativi ad acquisizioni e disinvestimenti.
- Il Gruppo potrebbe non essere in grado di gestire in maniera efficace la crescita futura.
- Il Gruppo dipende dall'operatività efficiente e continuativa delle proprie risorse tecnologiche, di informazione e comunicazione (ICT) e sulla propria capacità di gestire in maniera efficiente crescenti rischi relativi alla sicurezza informatica.
- Le fluttuazioni del tasso di cambio della valuta potrebbero avere un effetto significativo sui ricavi, i flussi di cassa e gli utili generati dal Gruppo.
- Il Gruppo è soggetto a rischi derivanti da procedimenti legali e fiscali.

- I prodotti, i servizi e il *know-how* del Gruppo potrebbero non essere integralmente protetti dai propri diritti di proprietà intellettuale, che potrebbero essere violati o contestati da terzi, e il Gruppo potrebbe violare diritti di proprietà intellettuale di terzi o essere soggetto a pretese riguardanti la violazione dell'utilizzo della proprietà intellettuale.
- Modifiche alle normative governative che potrebbero richiedere al Gruppo di modificare la propria prassi commerciale, sostenere costi maggiori ed essere soggetto a potenziali passività, potrebbero avere un effetto sostanziale e negativo sull'attività, la situazione patrimoniale o i risultati di esercizio del Gruppo.
- La richiesta dei prodotti del Gruppo si basa, in parte, sulla costante tendenza del mercato verso una maggiore sostenibilità e sui relativi sussidi governativi e altri incentivi per i consumatori.
- Il Gruppo è soggetto a tassazione in diverse giurisdizioni che spesso richiedono interpretazioni e determinazioni soggettive e potrebbe estendersi a giurisdizioni con regimi di tassazione meno favorevoli. Di conseguenza, il Gruppo potrebbe essere soggetto a ulteriori rischi fiscali ascrivibili a precedenti accertamenti fiscali o essere soggetto a un'aliquota fiscale effettiva più elevata in futuro.

Informazioni chiave sulle Azioni Ordinarie

Quali sono le caratteristiche principali delle Azioni Ordinarie?

Tipologia, classe e ISIN. Le Azioni Ordinarie costituiscono azioni ordinarie del capitale sociale della Società, ciascuna con un valore nominale pari a €0.01. Le Azioni Ordinarie sono quotate e verranno scambiate in euro sul mercato Euronext Milan. Il codice ISIN delle Azioni Ordinarie è NL0015000N33.

Diritti derivanti dalle Azioni Ordinarie. Le Azioni Ordinarie, a seguito dell'Ammissione, avranno parità di trattamento in ogni loro aspetto. I titolari di Azioni Ordinarie avranno il diritto di ricevere dividendi o altre distribuzioni dichiarate, effettuate o corrisposte a loro favore. Ciascuna Azione Ordinaria conferisce diritti a ricevere distribuzioni e attribuisce diritto al titolare di partecipare ed esprimere il proprio voto all'assemblea generale (*algemene vergadering*) della Società mentre ciascuna Azione a Voto Plurimo conferisce il diritto di esprimere venti voti. Non sussistono limitazioni ai diritti di voto derivanti dalle Azioni Ordinarie. In caso di emissione di sole Azioni Ordinarie, ciascun titolare di Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo avrà un diritto di prelazione proporzionale al numero complessivo delle proprie Azioni (relative all'intero capitale sociale emesso), subordinatamente alle rilevanti limitazioni previste dalla legge e dalle disposizioni contenute nello statuto della Società. Tale diritto di prelazione potrà, tuttavia, essere escluso o limitato e il consiglio di amministrazione della Società ha la facoltà di agire in tal senso per un periodo di cinque anni successivamente alla Data di Pagamento.

Scioglimento e liquidazione. Qualora la Società venga sciolta o messa in liquidazione, i crediti della Società saranno corrisposti a creditori garantiti, creditori privilegiati (nonché autorità fiscali e previdenziali) e ai creditori chirografari, secondo l'ordine che precede. I crediti rimanenti della Società a seguito del pagamento delle passività, se del caso, saranno innanzitutto utilizzati per corrispondere ai titolari di Azioni Ordinarie la quota del valore nominale e del sovrapprezzo da essi corrisposto per le Azioni Ordinarie. Successivamente, verranno utilizzati per corrispondere ai titolari di Azioni a Voto Plurimo la quota del valore nominale corrisposta per le Azioni a Voto Plurimo. Eventuali crediti rimanenti verranno trasferiti ai titolari di Azioni Ordinarie proporzionalmente al numero complessivo di Azioni Ordinarie detenute da ciascuno di essi.

Limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie. Non sussistono limitazioni in base allo statuto della Società, incluso lo statuto le cui modifiche entreranno in vigore alla Data di Pagamento (immediatamente prima del Pagamento), o ai sensi del diritto olandese che limiti il diritto degli azionisti di detenere Azioni Ordinarie. Tuttavia, il trasferimento di Azioni Ordinarie a soggetti che si trovano o risiedono in, o sono cittadini di, o hanno un domicilio in giurisdizioni diverse dai Paesi Bassi potrebbe essere soggetto a specifiche normative e/o limitazioni ai sensi delle rispettive leggi in materia di strumenti finanziari.

Dividendi. Subordinatamente alle limitazioni descritte nel presente documento, la Società ha un target di *dividend pay-out ratio* pari a circa il 33% dell'utile netto del Gruppo attribuibile agli azionisti nell'esercizio finanziario immediatamente precedente. La capacità e l'intenzione della Società di dichiarare e pagare dividendi in futuro dipenderà principalmente dalla sua posizione finanziaria, dal risultato economico, dai requisiti patrimoniali, dalle prospettive di investimento, dall'esistenza di riserve distribuibili e dalla liquidità disponibile e da altri fattori che il consiglio di amministrazione della Società potrà ritenere rilevanti.

Dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie?

Domanda. Prima della conclusione dell'Offerta e dell'inizio della negoziazione sul mercato Euronext Milan, non vi è stata alcuna negoziazione pubblica delle Azioni Ordinarie. Le Azioni sono state ammesse alla quotazione sul mercato Euronext Milan con il tick "ARIS". La domanda è stata effettuata al fine di ammettere tutte le Azioni Ordinarie alla negoziazione sul mercato Euronext Milan. Subordinatamente all'estensione o alla compressione della tempistica per l'Offerta, l'inizio della negoziazione delle Azioni Ordinarie sul mercato Euronext Milan è previsto alle ore 09:00 (CET) intorno alla data del 26 novembre 2021 (la **Prima Data di Negoziazione**). Non è possibile fornire alcuna rassicurazione in merito all'approvazione dell'ammissione di tutte le Azioni Ordinarie alla negoziazione sul mercato Euronext Milan.

Quali sono i principali rischi specificamente connessi alle Azioni Ordinarie?

I principali rischi relativi all'Offerta e alle Azioni Ordinarie sono, *inter alia*:

- In base alla struttura del capitale sociale della Società, che prevede una doppia classe di azioni con distinti diritti di voto, l'azionista di controllo – Merloni Holding S.p.A. – sarà in grado di esercitare un'influenza sostanziale sulla Società.

- Il pagamento di futuri dividendi dipenderà dalla situazione patrimoniale e dal risultato economico del Gruppo, nonché dalle distribuzioni delle controllate operative della Società verso quest'ultima.

Informazioni chiave sull'Offerta e sull'Ammissione

A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nelle Azioni Ordinarie?

Offerta. L'Offerta da parte della Società ha per oggetto l'emissione di un numero di Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta tale da generare proventi lordi pari a circa €300 milioni e gli Azionisti Venditori offrono sino a un massimo di 49.000.000 Azioni Esistenti Oggetto di Offerta (escluse le Azioni Over-Allotment).

Opzione Over-Allotment. Gli Azionisti Venditori hanno concesso a Mediobanca, in qualità di *Stabilisation Manager* (come *infra* definito), per conto dei Sottoscrittori (come *infra* definiti) un'opzione (l'**Opzione Over-Allotment**), che può essere esercitata entro un periodo di 30 giorni solari successivi alla Prima Data di Negoziazione, ai sensi della quale lo *Stabilisation Manager* (per conto dei Sottoscrittori) potrebbe richiedere agli Azionisti Venditori di vendere sino a 11.000.000 Azioni Ordinarie (le **Azioni Over-Allotment**, e congiuntamente alle Azioni Oggetto di Offerta, le **Azioni Totali Oggetto dell'Offerta**) al prezzo di offerta per Azione oggetto di Offerta (il **Prezzo di Offerta**), sino al 15% del numero complessivo di Azioni oggetto di Offerta vendute nell'Offerta (escludendo le Azioni Over-Allotment), unicamente al fine di coprire sovrallotment o posizioni debitorie, se del caso, in relazione all'Offerta. Assumendo che non venga esercitata l'Opzione Over-Allotment e un Prezzo di Offerta alla base dell'Intervallo del Prezzo di Offerta (come *infra* definiti), le Azioni Oggetto di Offerta rappresenteranno circa il 23,8% delle Azioni Ordinarie emesse. Assumendo che l'Opzione Over-Allotment venga integralmente esercitata e un Prezzo di Offerta alla base dell'Intervallo del Prezzo di Offerta, le Azioni Oggetto di Offerta non saranno superiori a circa il 27,1% delle Azioni Ordinarie emesse.

Giurisdizioni. L'Offerta riguarda esclusivamente collocamenti riservati nei Paesi Bassi, in Italia e in varie altre giurisdizioni nei confronti di taluni investitori istituzionali. Le Azioni Oggetto di Offerta vengono offerte e vendute (i) negli Stati Uniti d'America (**Stati Uniti o USA**) a soggetti ragionevolmente ritenuti acquirenti istituzionali qualificati in base alla Rule 144A (**Rule 144A**) dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato (il **U.S. Securities Act**), in base alla Rule 144A o altro esonero dai, o in un'operazione non soggetta ai, requisiti di registrazione dello U.S. Securities Act e dalle leggi statunitensi applicabili in materia di strumenti finanziari e (ii) fuori dagli Stati Uniti, in conformità al U.S. Securities Act. L'Offerta è promossa esclusivamente nelle giurisdizioni in cui, ed esclusivamente nei confronti dei soggetti cui, l'Offerta può essere formulata ai sensi di legge. Non vi sarà offerta pubblica in alcuna giurisdizione.

Tempistica. Subordinatamente all'estensione o alla compressione della tempistica da parte della Società e degli Azionisti Venditori, a seguito di consultazione con i *Joint Global Coordinators* (come *infra* definiti), in relazione alla, o al ritiro dell'Offerta, la tempistica che segue indica le date chiave dell'Offerta.

Agenda	Data (2021) (Orario (CET))
Inizio del periodo di offerta (il Periodo di Offerta)	18 Novembre 2021 (9:00)
Termine del Periodo di Offerta	24 Novembre 2021 (12:00)
Prezzo e regolamento	24 Novembre 2021
Pagamento (pagamento e distribuzione) e Prima Data di Negoziazione sul mercato Euronext Milan	26 Novembre 2021

La Società e gli Azionisti Venditori, a seguito di consultazione con i *Joint Global Coordinators*, si riservano il diritto di estendere o comprimere il Periodo di Offerta, il prezzo, la ripartizione, l'ammissione e la prima negoziazione delle Azioni Ordinarie, nonché il pagamento (in euro) per la distribuzione delle Azioni oggetto di Offerta potrebbe essere esteso o compresso di conseguenza.

Prezzo di Offerta, Intervallo del Prezzo di Offerta e numero delle Azioni Oggetto di Offerta. Il Prezzo di Offerta potrà variare da €10,25 a €12,00 (compreso) per Azione Oggetto di Offerta (l'**Intervallo del Prezzo di Offerta**). Il Prezzo di Offerta potrà essere fissato all'interno, al di sopra o al di sotto dell'Intervallo del Prezzo di Offerta. L'Intervallo del Prezzo di Offerta è soltanto indicativo e può essere modificato nel corso dell'Offerta, e il Prezzo di Offerta può essere fissato all'interno, al di sopra o al di sotto dell'Intervallo del Prezzo di Offerta. Il numero massimo di Azioni Oggetto di Offerta potrà essere incrementato o diminuito prima del collocamento delle Azioni Oggetto di Offerta. Il Prezzo di Offerta e l'esatto numero delle Azioni Oggetto di Offerta (compreso il numero massimo di Azioni Over-Allotment) saranno concordati tra la Società, gli Azionisti Venditori e i Sottoscrittori (come *infra* definiti) successivamente al termine del Periodo di Offerta e in base al meccanismo di *book building*, e saranno indicati nella dichiarazione del prezzo che verrà divulgata mediante comunicato stampa, che verrà altresì pubblicato sul sito web della Società (www.aristongroup.com), e depositata presso l'AFM.

Attribuzione. L'attribuzione delle Azioni Oggetto di Offerta agli investitori è prevista successivamente alla conclusione del Periodo di Offerta alla data o intorno alla data del 24 novembre 2021, subordinatamente all'estensione o compressione della tempistica relativa all'Offerta. Piena discrezione sarà esercitata in relazione all'ipotesi o meno e alla modalità di attribuzione delle Azioni Oggetto di Offerta. Non sussiste un numero minimo o massimo di Azioni Oggetto di Offerta per il quale è consentito ai potenziali investitori di fare richiesta o presentare più richieste di acquisto, o di sottoscrizione, delle Azioni Oggetto di Offerta. Qualora via siano sottoscrizioni in eccesso rispetto all'Offerta, gli investitori potrebbero ricevere un numero inferiore di Azioni Oggetto di Offerta rispetto a quello richiesto.

Pagamento e consegna. Il pagamento (in euro) per la consegna delle Azioni Oggetto di Offerta (**Pagamento**) avverrà alla data di pagamento, che è prevista per il 26 novembre 2021 (la **Data di Pagamento**). Eventuali imposte e spese saranno a carico di ciascun investitore. Gli investitori dovranno corrispondere il Prezzo di Offerta in fondi immediatamente e integralmente disponibili alla o anteriormente alla Data di Pagamento (o in data antecedente in caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta e conseguente anticipazione di prezzo, regolamento, inizio della negoziazione e Pagamento). Le Azioni Oggetto di Offerta saranno distribuite *in book-entry* utilizzando le strutture di Monte Titoli S.p.A. (**Monte Titoli**). Qualora il Pagamento non si verifichi alla Data di Pagamento come previsto o non si verifichi affatto, l'Offerta potrà essere ritirata. In tal caso, non sarà tenuto conto di tutte le domande relative alle Azioni Oggetto di Offerta; eventuali assegnazioni effettuate saranno ritenute come se non fossero avvenute ed eventuali pagamenti effettuati saranno rimborsati senza interessi o altre compensazioni. Qualsiasi transazione in Azioni Ordinarie precedente al Pagamento è a rischio esclusivo delle parti interessate.

Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners. Goldman Sachs Bank Europe SE, Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (**Mediobanca**) agiranno in qualità di joint global coordinators dell'Offerta (i **Joint Global Coordinators**) e BNP PARIBAS, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG ed Equita SIM S.p.A. agiranno in qualità di joint bookrunners dell'Offerta (unitamente ai Joint Global Coordinators, i **Joint Bookrunners** o i **Sottoscrittori**).

Sponsor. Mediobanca agirà in qualità di sponsor con riferimento all'ammissione alla quotazione e negoziazione delle Azioni Ordinarie sul mercato Euronext Milano.

Stabilisation Manager. Mediobanca agirà in qualità di *stabilisation manager* dell'Offerta (lo **Stabilisation Manager**).

Diluizione. L'emissione di Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta comporterà una diluizione massima dei diritti di voto degli azionisti della Società del 1,01% (assumendo un Prezzo di Offerta alla base dell'Intervallo del Prezzo di Offerta).

Spese stimate. Sulla base di un Prezzo di Offerta a metà dell'Intervallo del Prezzo di Offerta e assumendo la vendita del numero massimo di Azioni Oggetto di Offerta e nessun esercizio dell'Opzione Over-Allotment, le spese, commissioni e imposte relative all'Offerta e all'Ammissione esigibili dalla Società si stimano approssimativamente in €25 milioni.

Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'Ammissione?

La Società offre le Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta e richiede l'Ammissione. La Società è una società per azioni quotata a responsabilità limitata (*naamloze vennootschap*) con sede legale (*statutaire zetel*) in Amsterdam, Paesi Bassi e operante ai sensi del diritto olandese. Il codice LEI della Società è 815600CC86D25A205563 e il numero di registrazione presso il Registro delle Imprese è 83078738. Le Azioni Esistenti Oggetto di Offerta, e le Azioni Over-Allotment (qualora vi siano) vengono offerte dagli Azionisti Venditori.

Per quale motivo viene redatto il Prospetto?

Motivazioni alla base dell'Offerta e dell'Ammissione. Con l'Ammissione, la Società potrà raccogliere capitale per sostenere e sviluppare ulteriormente la crescita del Gruppo, per investire e accelerare la crescita organica – come il *digital route to market*, le tecnologie e il *footprint* industriale – e per finanziare acquisizioni societarie, di tecnologie e di diritti di proprietà intellettuale in futuro. I fattori chiave per le acquisizioni sono l'accesso a nuovi mercati e il consolidamento di nuove attività con quelle esistenti nei mercati esistenti e l'accesso a nuove tecnologie e servizi. L'Ammissione migliorerà altresì il profilo e il riconoscimento del marchio e avrà lo scopo di consentire al Gruppo di continuare a far sì che persone talentuose si uniscano al Gruppo in futuro. Inoltre, l'Offerta fornisce agli Azionisti Venditori l'opportunità di realizzare parzialmente il loro investimento nella Società.

Proventi netti. La Società non percepirà proventi dalla vendita delle Azioni Esistenti Oggetto di Offerta e/o dalla vendita delle Azioni Over-Allotment da parte degli Azionisti Venditori, i cui proventi saranno percepiti dagli Azionisti Venditori. La Società percepirà proventi dalla vendita delle Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta. La Società prevede che i proventi netti dell'Offerta, dedotte le spese, commissioni e imposte relative all'Offerta e all'Ammissione dovute dalla Società (stimate in circa €25 milioni), ammonteranno approssimativamente a €275 milioni. Le commissioni di sottoscrizione dovute ai Sottoscrittori saranno a carico della Società e degli Azionisti Venditori proporzionalmente alle Azioni oggetto di Offerta vendute dagli stessi nel corso dell'Offerta. Le altre spese, commissioni e imposte relative all'Offerta e all'Ammissione saranno a carico della Società. La Società intende utilizzare i proventi netti derivanti dall'emissione delle Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta per supportare e sviluppare ulteriormente la crescita, investire e accelerare la crescita organica del Gruppo e finanziare acquisizioni societarie, tecnologie e diritti di proprietà intellettuale in futuro.

Accordo di sottoscrizione (*Underwriting Agreement*). La Società, gli Azionisti Venditori e i Sottoscrittori hanno stipulato un accordo di sottoscrizione in data 17 novembre 2021 con riferimento all'Offerta e alla vendita delle Azioni oggetto di Offerta in relazione all'Offerta (**l'Accordo di Sottoscrizione**). Ai sensi del e subordinatamente alle condizioni previste dall'Accordo di Sottoscrizione, la Società ha acconsentito ad emettere le Azioni di Nuova Emissione Oggetto di Offerta, gli Azionisti Venditori hanno acconsentito a vendere le Azioni Esistenti Oggetto di Offerta al Prezzo di Offerta a sottoscrittori e compratori individuati dai Sottoscrittori o, diversamente, ai Sottoscrittori stessi. L'Accordo di Sottoscrizione prevede che gli obblighi dei Sottoscrittori di compiere ogni ragionevole sforzo al fine di individuare sottoscrittori e acquirenti per le Azioni Oggetto di Offerta (o, al contrario, di comprare o sottoscrivere essi stessi le Azioni Oggetto di Offerta) siano subordinati sia alla sottoscrizione di un *pricing memorandum* con la Società e gli Azionisti Venditori, sia alle seguenti condizioni sospensive: (i) ricezione di pareri legali dai consulenti legali, (ii) ricezione di usuali dichiarazioni degli amministratori, (iii) approvazione valida ed efficace del Prospetto da parte dell'AFM, (vi) ammissione delle Azioni Ordinarie alla quotazione e negoziazione sul mercato Euronext Milan entro e non oltre le ore 8:00 CET della Prima Data di Negoziazione e (iv) altre usuali condizioni, anche per quanto

riguarda l'accuratezza delle dichiarazioni e delle garanzie della Società, degli Azionisti Venditori e del rispetto dei termini dell'Accordo di Sottoscrizione da parte della Società e degli Azionisti Venditori. I Sottoscrittori hanno il diritto di rinunciare ad alcune condizioni in tutto o in parte. Al verificarsi di specifiche circostanze, quali il mancato avveramento di o la rinuncia a una delle condizioni sospensive, i Sottoscrittori potranno decidere di risolvere l'Accordo di Sottoscrizione.

Conflitti di interesse sostanziali relativi all'Offerta e all'Ammissione. I Sottoscrittori riceveranno commissioni proporzionalmente alle Azioni Oggetto di Offerta vendute dagli stessi nel corso dell'Offerta. Inoltre, Mediobanca agirà in qualità di Sponsor con riferimento alla quotazione delle Azioni Ordinarie sul mercato Euronext Milan e riceverà commissioni in relazione alle prestazioni in qualità di Sponsor. Taluni Sottoscrittori e/o le rispettive collegate, controllate e/o società del gruppo (nonché le rispettive controllanti), rappresentano società di intermediazione mobiliare e banche commerciali coinvolte in diverse attività e affari e in passato sono state coinvolte, e potrebbero in futuro, di volta in volta, essere coinvolte in attività di banca commerciale, *investment banking*, consulenza finanziaria, operazioni di prestito e/o attività accessorie nel corso della loro ordinaria attività con il Gruppo, gli Azionisti Venditori, le altre parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o i loro rispettivi azionisti e/o controllate e/o eventuali parti correlate a o in concorrenza con uno di essi, rispetto ai quali hanno ricevuto, e potrebbero in futuro ricevere, onorari e commissioni abituali. Inoltre, i Sottoscrittori potrebbero in futuro, nell'ordinario corso della loro attività, detenere titoli della Società a fini di investimento. Di conseguenza, in nessun caso i Sottoscrittori o le loro rispettive collegate, controllate o società del gruppo (nonché le rispettive controllanti) saranno ritenuti responsabili in ragione del fatto che membri del gruppo conducono tali altre attività o affari, agendo nel proprio interesse o nell'interesse di altri clienti rispetto a questioni riguardanti l'Emittente, gli Azionisti Venditori o le rispettive collegate o qualsiasi altra società, anche ove, agendo in tal senso, tali parti possano avere interessi che potrebbero non essere in linea, o potrebbero eventualmente essere in conflitto con gli interessi degli investitori o della Società o degli Azionisti Venditori o del Gruppo.