

NOTA INFORMATIVA

relativa all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie di Intercos S.p.A., società di diritto italiano con sede in Milano (MI), Piazza Generale Armando Diaz n. 1, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 05813780961.



Emittente

Intercos S.p.A.

Azionisti Venditori

Dafe 3000 S.r.l.

Dafe 4000 S.r.l.

CP7 Beauty Luxco S.à r.l.

Innovation Trust

Coordinatori dell'Offerta e *Joint Bookrunners*

BNP PARIBAS

Morgan Stanley

UBS

Jefferies

Sponsor

BNP PARIBAS

Advisor Finanziario

Rothschild & Co

La Nota Informativa è stata redatta ai sensi del regolamento di attuazione del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 12 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione che integra il Regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

La Nota Informativa è stata depositata presso Consob in data 20 ottobre 2021, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota del 20 ottobre 2021, protocollo n. 1250993/21. 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, depositato presso Consob in data 20 ottobre 2021, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte di Consob con nota del 20 ottobre 2021, protocollo n. 1250982/21, e alla Nota di Sintesi depositata presso Consob in data 20 ottobre 2021, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di Consob con nota del 20 ottobre 2021, protocollo n. 1250993/21.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto Informativo per l'ammissione a quotazione di azioni ordinarie dell'Emittente. Il Prospetto Informativo ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto Informativo 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, il Documento di Registrazione e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano (MI), Piazza Generale Armando Diaz n. 1, Italia, nonché sul sito internet dell'Emittente, www.intercos-investor.com.

INDICE

FATTORI DI RISCHIO	2
A. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEI TITOLI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	2
A.1 RISCHI CONNESSI ALL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI IN UN MERCATO REGOLAMENTATO	2
A.2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI	7
PARTE 2	10
Capitolo 1 PERSONE RESPONSABILI	11
1.1 Responsabili della Nota Informativa	11
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	11
1.3 Relazioni e pareri di esperti	11
1.4 Informazioni provenienti da terzi	11
1.5 Dichiarazione dell'Emittente sull'approvazione della Nota Informativa	12
Capitolo 2 FATTORI DI RISCHIO	13
2.1 Fattori di rischio significativi specifici delle Azioni oggetto dell'Offerta.....	13
Capitolo 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI	14
3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante.....	14
3.1 Capitalizzazione ed indebitamento garantito da garanzia reale, da garanzia diversa dalla garanzia reale e non garantito	14
3.2 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione e all'Offerta	15
3.3 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi.....	17
Capitolo 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	18
4.1 Descrizione del tipo e della classe delle Azioni offerte e/o ammesse alla negoziazione.	18
4.2 Legislazione in base alla quale le Azioni sono state emesse.....	18
4.3 Caratteristiche delle Azioni.....	18
4.4 Valuta di emissione delle Azioni	18
4.5 Diritti connessi alle Azioni, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio	18
4.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni sono state o saranno emesse	21
4.7 Data prevista per l'emissione e la messa a disposizione delle Azioni.....	21
4.8 Restrizioni alla trasferibilità delle Azioni.....	21
4.9 Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali in relazione alle Azioni.....	21
4.10 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso.....	22
4.11 Regime fiscale sul reddito generato dalle Azioni.....	22
4.12 Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio.....	22
4.13 Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni	22
Capitolo 5 TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA	23
5.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta	23
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione.....	25
5.3 Fissazione del Prezzo.....	26
5.4 Collocamento e sottoscrizione.....	31

Capitolo 6	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	33
6.1	Domanda di ammissione alla negoziazione e mercati di quotazione	33
6.2	Altri mercati regolamentati.....	33
6.3	Altre operazioni	33
6.4	Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	33
6.5	Stabilizzazione.....	33
6.6	Sovrallocazione e “ <i>greenshoe</i> ”	33
Capitolo 7	POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	35
7.1	Azionisti Venditori	35
7.2	Numero e Classe delle Azioni offerte dagli Azionisti Venditori.....	35
7.3	Partecipazioni degli Azionisti Venditori.....	36
7.4	Accordi di <i>lock-up</i>	38
Capitolo 8	SPESE LEGATE ALL’EMISSIONE E ALL’OFFERTA.....	41
8.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all’Emissione e all’Offerta	41
Capitolo 9	DILUIZIONE.....	42
9.1	Effetti diluitivi sulle partecipazioni e sui diritti di voto degli attuali azionisti e confronto tra valore del patrimonio netto per azione e prezzo di offerta per azione.....	42
9.2	Diluizione che subiranno gli attuali azionisti anche nell’ipotesi che esercitino il loro diritto di sottoscrizione	42
Capitolo 10	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	43
10.1	Ruolo dei consulenti legati all’Emissione	43
10.2	Relazione dei revisori sulle informazioni contenute nella Nota Informativa	43
	DEFINIZIONI.....	44
	GLOSSARIO	48

PARTE 1

FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nella presente Nota Informativa presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento azionario in azioni; pertanto, costituendo le azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, nonché i fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo e al settore di attività e ai mercati in cui l'Emittente opera, riportati nel Documento di Registrazione. I fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nel Documento di Registrazione e nella Nota di Sintesi.

Ai sensi dell'art. 16 del Regolamento 1129/2017, la presente Sezione riporta esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per i titoli rilevanti ai fini di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

I rinvii contenuti nella presente Parte 1 ai Capitoli e ai Paragrafi, ove non diversamente specificato, si riferiscono ai Capitoli e ai Paragrafi della Parte 2 della Nota Informativa.

A. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEI TITOLI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO**A.1 RISCHI CONNESSI ALL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI IN UN MERCATO REGOLAMENTATO****A1.1. Rischi legati ai proventi dell'Offerta**

L'Offerta, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario, ha per oggetto massime n. 25.400.000 Azioni, pari complessivamente al 26,53% del capitale sociale dell'Emittente post Quotazione, di cui massime n. 21.807.750 Azioni poste in vendita dagli Azionisti Vettori, massime n. 3.500.000 Azioni di nuova emissione dell'Emittente a servizio dell'Offerta e massime n. 92.250 Azioni offerte in vendita dall'Emittente per conto di Renato Semerari, amministratore delegato, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società. È inoltre prevista la concessione dell'Opzione di Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe da parte degli Azionisti Venditori, per un ammontare di massimo n. 2.596.580 Azioni. I proventi derivanti dalla vendita delle Azioni nell'ambito dell'Offerta da parte degli Azionisti Venditori spetteranno agli Azionisti Venditori e pertanto non entreranno nella disponibilità dell'Emittente e non saranno impiegati nella sua strategia di sviluppo. La Società intende utilizzare le risorse rivenienti dall'Aumento di Capitale per supportare l'attuazione del proprio piano strategico. Sussiste il rischio che, ove la Società non riuscisse a realizzare gli obiettivi, per loro natura incerti, di crescita dei ricavi o si manifestassero in futuro ulteriori incrementi di voci di costo anche superiori alla crescita dei ricavi, si determinino effetti negativi, anche rilevanti, sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi molto rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di alta rilevanza.

L'Offerta ha per oggetto massime n. 25.400.000 Azioni dell'Emittente, rivenienti: (i) per massime n. 21.807.750 Azioni, poste in vendita dagli Azionisti Venditori; (ii) per massime n. 3.500.000 Azioni, rivenienti dall'Aumento di Capitale; e (iii) per massime n. 92.250 Azioni offerte in vendita dall'Emittente per conto di Renato Semerari, amministratore delegato, mediante apposito mandato a

vendere conferito alla Società. È inoltre prevista la concessione dell'Opzione di Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe da parte degli Azionisti Venditori, per un ammontare di massimo n. 2.596.580 Azioni.

L'Emittente si riserva di non collocare integralmente le Azioni (fermi restando i minimi richiesti per la costituzione del flottante ai fini dell'ammissione delle Azioni alle negoziazioni sul MTA) procedendo in tal caso, dapprima ad una riduzione delle azioni in vendita e successivamente di quelle in sottoscrizione. A tal riguardo l'Emittente, tenuto conto della percentuale minima di flottante richiesta ai fini dell'ammissione delle Azioni alla negoziazione sul MTA (pari al 25% salvo deroga), potrebbe non collocare integralmente le massime n. 3.500.000 Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Pertanto, la Società potrebbe essere ammessa alle negoziazioni sul MTA realizzando un aumento di capitale sottoscritto inferiore rispetto a quello massimo previsto, con conseguente riduzione di nuove risorse a disposizione dell'Emittente.

I proventi rivenienti dalla vendita delle Azioni nell'ambito dell'Offerta spettano agli Azionisti Venditori e pertanto non entreranno nella disponibilità dell'Emittente e non saranno impiegati nella sua strategia di sviluppo.

Si precisa che la quota di Azioni offerte in sottoscrizione nell'ambito dell'Aumento di Capitale è di importo limitato e significativamente inferiore rispetto alle Azioni che saranno poste in vendita dagli Azionisti Venditori e, conseguentemente, i proventi derivanti dall'Aumento di Capitale risulteranno contenuti. In particolare, i proventi netti derivanti dall'Offerta spettanti alla Società, riferiti alla parte di Offerta risultante dall'Aumento di Capitale, al netto delle commissioni massime (ivi incluse alcune eventuali componenti discrezionali) da riconoscersi al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e calcolati sulla base del Prezzo Minimo Indicativo e del Prezzo Massimo Indicativo, potrebbero ammontare a minimi Euro 41 milioni e massimi Euro 49 milioni, mentre quelli spettanti agli Azionisti Venditori e a Renato Semerari al netto delle commissioni massime (ivi incluse alcune eventuali componenti discrezionali) da riconoscersi al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e calcolati sulla base del Prezzo Minimo Indicativo e del Prezzo Massimo Indicativo, sono compresi tra un minimo di circa Euro 285 milioni e un massimo di circa Euro 345 milioni (in caso di esercizio integrale dell'Opzione Greenshoe). I proventi derivanti dall'Offerta spetteranno pertanto in via prevalente agli Azionisti Venditori.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 8, Paragrafo 8.1, Nota Informativa.

A1.2. Rischi connessi all'Intervallo di Valorizzazione Indicativa

Il moltiplicatore P/E relativo all'Emittente calcolato sulla base del valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa risulta maggiore della media dei moltiplicatori P/E delle società individuate a vario titolo nelle ricerche elaborate dagli analisti indipendenti dello Sponsor nell'ambito del processo di quotazione come società comparabili e trasmesse alla Società. Pertanto, la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni dell'Emittente, ove basata unicamente su tale moltiplicatore, risulterebbe più onerosa rispetto alla media di tali società comparabili.

Il P/E per l'esercizio 2020 dell'Emittente calcolato sulla base del valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa è pari a 35,4x.

La media globale del P/E per l'esercizio 2020 delle società individuate a vario titolo nelle ricerche elaborate dagli analisti indipendenti dello Sponsor nell'ambito del processo di quotazione come società comparabili e trasmesse alla Società è pari a 35,1x.

Il moltiplicatore P/E relativo all'Emittente calcolato sulla base del valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa risulta maggiore della media dei moltiplicatori P/E delle società individuate a vario titolo nelle ricerche elaborate dagli analisti indipendenti dello Sponsor nell'ambito del processo di quotazione come società comparabili e trasmesse alla Società. La sottoscrizione o l'acquisto di

Azioni dell'Emittente, ove basata unicamente su tale moltiplicatore, risulterebbe più onerosa rispetto alla media di tali società comparabili.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 5, Paragrafo 5.3, della Nota Informativa.

A1.3. *Rischi connessi a problemi generali di liquidità sui mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni*

Successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido per le Azioni o che il prezzo possa fluttuare notevolmente, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze nel contesto macroeconomico e, in particolare, dalla diffusione della pandemia da Covid-19. Costituendo le Azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di alta probabilità, potrebbe avere effetti negativi molto rilevanti sul prezzo di mercato delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa non esiste un mercato delle Azioni dell'Emittente. A seguito del perfezionamento dell'Offerta, le Azioni saranno negoziate sul Mercato Telematico Azionario e i possessori delle stesse potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita sul Mercato Telematico Azionario. In seguito al perfezionamento dell'Offerta, pertanto, le Azioni presenteranno gli elementi di rischio propri di un investimento in strumenti finanziari quotati della medesima natura. Tuttavia, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido per le Azioni o che il prezzo possa fluttuare notevolmente, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze nel contesto macroeconomico e, in particolare, dalla diffusione della pandemia da Covid-19. Costituendo le Azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Le Azioni potrebbero, infatti, presentare problemi di liquidità indipendenti dall'Emittente e le richieste di vendita, quindi, potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, con la conseguenza che i prezzi delle Azioni potrebbero essere soggetti a fluttuazioni anche significative. Peraltro, il prezzo di mercato delle Azioni potrebbe fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo della Società, e dunque non riflettere in modo accurato i risultati operativi dell'Emittente.

Inoltre, i mercati azionari hanno fatto riscontrare negli ultimi anni un andamento dei prezzi e dei volumi negoziati instabile. Tali fluttuazioni potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni, indipendentemente dai valori patrimoniali, economici e finanziari che l'Emittente sarà in grado di realizzare.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 6, della Nota Informativa.

A1.4. *Rischi legati all'attività di stabilizzazione*

BNP PARIBAS, come previsto nell'ambito dell'Offerta, potrebbe svolgere attività di stabilizzazione del prezzo delle azioni dell'Emittente sul MTA nei 30 giorni successivi alla Data di Avvio delle Negoziazioni. L'attività di stabilizzazione potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere o, una volta conclusa, potrebbe comportare una diminuzione del prezzo di mercato delle Azioni.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi molto rilevanti sul prezzo di mercato delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Nell'ambito dell'Offerta è previsto che BNP PARIBAS possa svolgere, anche per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, attività di stabilizzazione del prezzo delle azioni dell'Emittente sul MTA nei 30 giorni successivi alla Data di Avvio delle Negoziazioni delle medesime in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere. Non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in ogni momento. È altresì possibile che, al termine dell'attività di stabilizzazione, il prezzo di mercato delle Azioni diminuisca, anche in maniera significativa.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 6, Paragrafo 6.5, della Nota Informativa.

A1.5. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse nel contesto dell'Offerta

Il Gruppo è esposto al rischio di potenziali conflitti di interesse nel contesto dell'offerta con gli Azionisti Venditori, i Coordinatori dell'Offerta e lo Sponsor. In particolare, in data 17 dicembre 2019, l'Emittente ha sottoscritto il Contratto di Finanziamento Senior con un pool di banche composto, inter alios, da BNP PARIBAS, Italian Branch, ai sensi del quale il pool di banche ha messo a disposizione dell'Emittente un importo complessivo pari a Euro 350.000 migliaia. Alla Data della Nota Informativa, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e Alti Dirigenti sono portatori di interessi privati in potenziale conflitto nel contesto dell'Offerta in quanto detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie nel capitale dell'Emittente o ricoprono cariche negli organi di amministrazione di società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente. In particolare, l'amministratore delegato dell'Emittente Renato Semerari detiene n. 922.423 azioni di categoria C, pari a circa l'1% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che in data 1 settembre 2021, Renato Semerari, in qualità di amministratore delegato dell'Emittente, si è impegnato, nei confronti degli Azionisti Venditori a vendere, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società, nel contesto della Quotazione 92.250 azioni dell'Emittente di titolarità dello stesso. Il verificarsi di tali rischi potrebbe causare effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di bassa probabilità, potrebbe avere effetti negativi molto rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

Gli Azionisti Venditori hanno un interesse proprio nell'Offerta in quanto percepiranno i proventi derivanti dalla vendita delle Azioni nell'ambito dell'Offerta medesima.

Alla Data della Nota Informativa, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e Alti Dirigenti sono portatori di interessi privati in potenziale conflitto nel contesto dell'Offerta in quanto detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie nel capitale dell'Emittente o ricoprono cariche negli organi di amministrazione di società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente. In particolare, l'amministratore delegato dell'Emittente Renato Semerari detiene n. 922.423 azioni di categoria C, pari a circa l'1% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che in data 1 settembre 2021, Renato Semerari, in qualità di amministratore delegato dell'Emittente, si è impegnato, nei confronti degli Azionisti Venditori, a vendere, tramite l'Emittente, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società, nel contesto della Quotazione 92.250 azioni dell'Emittente di titolarità dello stesso. Tale accordo cesserà di avere efficacia in caso di mancato completamento della Quotazione entro il 31 marzo 2022.

Inoltre, alla Data della Nota Informativa, ciascuno dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le società rispettivamente controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse svolgono attività in potenziale conflitto di interessi con l'Emittente, le società del Gruppo e/o con gli Azionisti Venditori in quanto è previsto che, al verificarsi di talune condizioni, questi stipulino un contratto di collocamento e garanzia (il "**Contratto Istituzionale**") ai sensi del quale assumeranno l'impegno a garantire, ciascuno per le quote di propria competenza e ai termini e condizioni previsti dal Contratto Istituzionale, il collocamento delle Azioni offerte in sottoscrizione dall'Emittente e poste

in vendita dagli Azionisti Venditori nell'ambito del Collocamento Istituzionale. A fronte dello svolgimento di tale attività, ciascuno dei membri del Collocamento Istituzionale ha percepito, percepisce o potrebbe percepire una commissione a fronte dello svolgimento dei servizi prestati. L'ammontare complessivo delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale che la Società e gli Azionisti Venditori corrisponderanno nell'ambito dell'Offerta, comprensivo dell'eventuale componente discrezionale, non sarà superiore al 3% del controvalore delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, ivi incluse le Azioni oggetto dell'Opzione di Over-Allotment. Inoltre, BNP PARIBAS percepirà una commissione in relazione ai servizi prestati in qualità di *Sponsor*.

In aggiunta a quanto sopra, si segnala che alla Data della Nota Informativa, ciascuno dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le società, rispettivamente, controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse: (i) prestano, possono aver prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, a seconda dei casi, (a) servizi di lending, advisory, commercial banking, investment banking e di finanza aziendale nei confronti dell'Emittente e/o del Gruppo; e (b) servizi di investimento (anche accessori) e di negoziazione, sia per proprio conto sia per conto dei propri clienti, che potrebbero avere ad oggetto le Azioni ovvero altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o altri strumenti collegati e/o correlati a quest'ultimo; (ii) possono aver intrattenuto in passato e/o potrebbero intrattenere in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, rapporti di natura commerciale con l'Emittente e/o con il Gruppo; (iii) possono, in relazione al Collocamento Istituzionale, agire in qualità di investitore per conto proprio, acquisire le Azioni come posizione principale e in tale qualità possono conservare, sottoscrivere, acquistare, vendere, offrire di vendere o altrimenti trattare per conto proprio tali Azioni e altri titoli della Società o relativi investimenti; (iv) potrebbero entrare in possesso o detenere ovvero disporre, anche per finalità di trading, strumenti finanziari emessi (o che potrebbero essere emessi in futuro) dall'Emittente e/o dal Gruppo; (v) sono e/o potrebbero essere emittente di strumenti finanziari collegati all'Emittente e/o di strumenti finanziari collegati agli strumenti finanziari emessi dall'Emittente; (vi) potrebbero aver stipulato e/o potrebbero stipulare con l'Emittente e/o con le società facenti parte del Gruppo, accordi di distribuzione di strumenti finanziari da essi emessi, istituiti o gestiti; (vii) sono e/o potrebbero essere controparte dell'Emittente con riferimento a strumenti finanziari derivati, repo, prestito titoli, operazioni di trade finance, accordi di clearing o, in generale, ad una serie di operazioni finanziarie che creano o possono creare un'esposizione creditizia o finanziaria verso l'Emittente o viceversa; e (viii) nel contesto delle operazioni di cui al punto (vii) detengono e/o potrebbero detenere "collateral" a garanzia delle obbligazioni dell'Emittente e/o hanno e/o potrebbero avere la possibilità di compensare il valore di tali garanzie contro gli importi dovuti dall'Emittente allo scioglimento di tali operazioni.

Infine, si segnala che i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le società rispettivamente, controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse, nello svolgimento delle proprie ordinarie attività, potrebbero concedere finanziamenti, stipulare accordi finanziari, ivi inclusi qualsiasi finanziamento garantito da azioni (c.d. *margin loan*) e attività di *hedging*, o stipulare accordi finanziari aventi a oggetto derivati e/o collar con uno o più soggetti interessati a sottoscrivere le Azioni.

Al riguardo, si segnala che in data 17 dicembre 2019, l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento *senior* (il "**Contratto di Finanziamento Senior**") con un pool di banche composto, *inter alios*, da BNP PARIBAS, Italian Branch, ai sensi del quale il pool di banche ha messo a disposizione dell'Emittente le seguenti linee di credito: (i) una linea di credito A di ammontare massimo di Euro 100.000.000,00 che l'Emittente ha utilizzato in data 20 dicembre 2019 per rimborsare l'indebitamento esistente ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 24 marzo 2015 tra l'Emittente, Intecos Europe S.p.A., e un pool di banche (come successivamente modificato); (ii) una linea di credito B di ammontare massimo di Euro 120.000.000,00 da utilizzare entro il 30 aprile 2020 per rimborsare anticipatamente e su base volontaria il prestito obbligazionario emesso dall'Emittente in data 27 marzo 2015. A tale riguardo, si segnala che l'Emittente ha rimborsato l'intero ammontare del prestito obbligazionario, mediante l'utilizzo della linea di credito B; (iii) una CAPEX/Acquisition Facility di ammontare massimo di Euro 100.000.000,00 da utilizzare entro il 17 dicembre 2021 per finanziare investimenti e acquisizioni; (iv) un'apertura di credito di tipo "revolving", di ammontare massimo di

Euro 30.000.000,00 da utilizzare per finanziare l'attività ordinaria del Gruppo (per maggiori informazioni in merito al Contratto di Finanziamento Senior, si veda il Paragrafo 20.1.1.3 e 20.1.2, Capitolo 20, del Documento di Registrazione). BNL, società del Gruppo BNP PARIBAS, è parte del *pool* di banche che hanno concesso alla Società il Finanziamento Senior. Inoltre, in data 28 aprile 2020, l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con BNL per una linea di credito di ammontare pari ad Euro 30.000 migliaia.

Infine, si segnala che i Coordinatori dell'Offerta e/o le società rispettivamente, controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse, nello svolgimento delle proprie ordinarie attività, potrebbero concedere finanziamenti, stipulare accordi finanziari, ivi inclusi qualsiasi finanziamento garantito da azioni (c.d. *margin loan*) e attività di *hedging*, o stipulare accordi finanziari aventi a oggetto derivati e/o collar con uno o più soggetti interessati a sottoscrivere le Azioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 3, Paragrafo 3.3, della Nota Informativa.

A.2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

A2.1. *Rischi connessi alla previsione statutaria relativa alla maggioranza del diritto di voto e alla non contendibilità dell'Emittente*

Lo Statuto dell'Emittente prevede, in presenza di determinate condizioni, l'istituto della maggioranza del voto, disciplinato dall'art. 127-quinquies, TUF. Qualora uno o più azionisti maturino il diritto alla maggioranza del voto in relazione alla propria partecipazione nell'Emittente, gli altri azionisti che non siano in possesso di tale diritto potrebbero vedere proporzionalmente ridotta la loro possibilità di concorrere alla determinazione delle deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria della Società. Inoltre, dopo l'Offerta, Dario Gianandrea Ferrari continuerà a controllare indirettamente la Società, tenuto anche conto del voto maggiorato, e, pertanto, la Società non sarà contendibile, con conseguente inibizione di eventuali operazioni finalizzate all'acquisto di controllo sull'Emittente. Il verificarsi di tali rischi potrebbe causare effetti negativi, anche rilevanti, sul valore di mercato delle Azioni dell'Emittente.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di alta probabilità, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore delle Azioni dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa, Dario Gianandrea Ferrari detiene indirettamente (mediante le società dallo stesso controllate Dafe 4000 S.r.l., Dafe 5000 S.r.l. e Dafe 3.000 S.r.l.) una partecipazione pari al 44,436% del capitale sociale dell'Emittente. Alla Data della Nota Informativa, le predette società Dafe 4000 S.r.l., Dafe 5000 S.r.l. e Dafe 3.000 S.r.l. detengono complessivamente il 61,531% dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente.

Lo Statuto dell'Emittente prevede, in presenza di determinate condizioni connesse al possesso continuativo delle Azioni per un determinato periodo di tempo, la maggioranza del diritto di voto esercitabile in Assemblea per il socio che rispetti le condizioni richieste dallo Statuto e dalla normativa applicabile, con conseguente iscrizione in un apposito elenco. Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, la maggioranza del voto relativamente alle Azioni esistenti prima della Data di Avvio delle Negoziations si intenderà maturata a decorrere dal provvedimento di ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul MTA (sempre che ne sussistano i relativi presupposti, ossia il possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziations).

Alla Data della Nota Informativa, ricorrendo il presupposto del possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla data del provvedimento di ammissione alle negoziazioni rilasciato da Borsa Italiana, Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l. (e non Dafe 3.000 S.r.l., che avrà venduto tutte le proprie Azioni nel contesto dell'Offerta) intendono richiedere tale maggioranza per le Azioni nella titolarità delle stesse e pertanto risulteranno immediatamente iscritti nell'apposito elenco. Si precisa che alla Data della Nota Informativa gli Azionisti Venditori CP7 Beauty Luxco S.à r.l. e Innovation

Trust hanno rinunciato all'iscrizione nell'elenco ai fini della maggiorazione del diritto di voto per tutte le Azioni di titolarità delle stesse.

Anche dopo l'Offerta, in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, pertanto, Dario Gianandrea Ferrari continuerà a esercitare indirettamente (mediante le società Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l.) il controllo sulla Società ai sensi dell'art. 93 del TUF e, pertanto, la Società non sarà contendibile. La presenza di una struttura partecipativa di controllo potrebbe infatti impedire, ritardare o comunque sfavorire un cambio di controllo dell'Emittente negando agli azionisti di quest'ultimo la possibilità di beneficiare del premio generalmente connesso ad un cambio di controllo di una società.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 16 del Documento di Registrazione e al Capitolo 7 della Nota Informativa.

A2.2. Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni dell'Emittente

L'Emittente e gli Azionisti Venditori assumeranno impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni alla scadenza dei quali le Azioni dell'Emittente potranno essere vendute o azioni di nuova emissione offerte in sottoscrizione. Il Gruppo è esposto al rischio che, decorso il termine di lock-up, la possibile immissione sul mercato delle azioni temporaneamente bloccate comporti una possibile maggiore offerta di titoli e un potenziale impatto negativo sul prezzo di titoli stessi. Al verificarsi di tale circostanza potrebbero verificarsi effetti negativi, anche rilevanti, sul valore di mercato delle Azioni dell'Emittente.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi molto rilevanti sul valore di mercato delle Azioni dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Nell'ambito degli impegni assunti nel contesto dell'Offerta, l'Emittente, gli Azionisti Venditori e alcuni amministratori e Alti Dirigenti assumeranno impegni di *lock-up* nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta pari a 180 giorni a decorrere dalla Data di Avvio delle Negoziazioni. Alla scadenza dei suddetti impegni di *lock-up*, non vi è alcuna garanzia che l'Emittente, gli Azionisti Venditori e alcuni amministratori e Alti Dirigenti non procedano alla vendita delle rispettive Azioni con conseguente effetto negativo sull'andamento del prezzo delle Azioni. Inoltre, gli impegni di *lock-up* che verranno assunti dall'Emittente, dagli Azionisti Venditori e da alcuni amministratori e Alti Dirigenti prevedranno eccezioni agli impegni di non disposizione in linea con la prassi di mercato per operazioni similari.

Si precisa che l'amministratore delegato dell'Emittente Renato Semerari detiene n. 922.423 azioni di categoria C, pari a circa l'1% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che in data 1 settembre 2021, Renato Semerari, in qualità di amministratore delegato dell'Emittente, si è impegnato, nei confronti degli Azionisti Venditori, a vendere, tramite l'Emittente, nel contesto della Quotazione 92.250 azioni dell'Emittente di titolarità dello stesso, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società. Tale accordo cesserà di avere efficacia in caso di mancato completamento della Quotazione entro il 31 marzo 2022.

Infine, eventuali vendite in misura significativa di Azioni dell'Emittente, o la mera percezione che tali vendite potrebbero verificarsi, potrebbero determinare effetti negativi rilevanti sull'andamento del prezzo delle Azioni.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 7, Paragrafo 7.4, della Nota Informativa.

A2.3. Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente ha in essere una politica di distribuzione dei dividendi nella quale si prevede come obiettivo, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, quello di proporre la distribuzione di dividendi per un ammontare compreso tra il 30% e il 40% dell'utile netto

di pertinenza del Gruppo, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022; l'Emittente in futuro potrebbe non realizzare utili distribuibili sotto forma di dividendi. Tale circostanza potrebbe comportare impatti negativi, anche rilevanti, sul rendimento dell'investimento effettuato nelle azioni ordinarie dell'Emittente da parte degli investitori.

Il verificarsi di tali rischi, sebbene considerato dalla Società di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi sul rendimento dell'investimento effettuato nelle azioni ordinarie dell'Emittente da parte degli investitori. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

In data 19 ottobre 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato, con efficacia dall'Avvio delle Negoziazioni, una politica di distribuzione dei dividendi nella quale si prevede come obiettivo, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, quello di proporre (nei limiti della normativa vigente, salva la necessaria approvazione, di volta in volta, da parte dell'assemblea degli azionisti della Società) la distribuzione di dividendi per un ammontare compreso tra il 30% e il 40% dell'utile netto di pertinenza del Gruppo, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, subordinatamente ai piani strategici di investimento del Gruppo (ivi incluse eventuali operazioni di acquisizione e di aggregazione), al mantenimento dell'equilibrio della struttura finanziaria del Gruppo e al rispetto dei *covenant* previsti dai contratti di finanziamento del Gruppo.

Inoltre, l'approvazione della distribuzione di dividendi alla fine dell'anno fiscale è di competenza esclusiva dell'assemblea dei soci. Non vi è pertanto alcuna garanzia che, anche in ragione di fattori non prevedibili alla Data della Nota Informativa, alla fine di ciascun anno fiscale, saranno conseguiti utili distribuibili o che il consiglio di amministrazione dell'Emittente sottoporrà all'assemblea dei soci una proposta di distribuzione di dividendi.

Lo Statuto che entrerà in vigore a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni non prevede alcun programma in merito alla distribuzione di dividendi in esercizi futuri, la quale, pertanto, sarà demandata di volta in volta alle decisioni degli organi competenti, ferma restando la politica sulla distribuzione dei dividendi approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 19 ottobre 2021. Non è inoltre possibile garantire che in futuro l'Emittente continui a realizzare utili distribuibili né che, anche in presenza di utili distribuibili, deliberi di procedere alla distribuzione degli stessi agli azionisti in forma di dividendi.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 18, Paragrafo 18.5, e Capitolo 20, Paragrafo 20.1, Sezione 1, del Documento di Registrazione e al Capitolo 4, Paragrafo 4.5, della Nota Informativa.

PARTE 2

CAPITOLO 1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Responsabili della Nota Informativa

I soggetti indicati nella tabella che segue assumono la responsabilità, per le parti di rispettiva competenza e limitatamente a esse, della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa.

Soggetto Responsabile	Qualifica	Sede Legale	Parti di Competenza
Intercos S.p.A.	Emittente	Milano, Piazza Generale Armando Diaz n. 1	Intera Nota Informativa
Dafe 3000 S.r.l.	Azionista Venditore	Milano, Piazza Generale Armando Diaz n. 1	Informazioni relative allo stesso e ai propri rappresentanti contenute nella Nota Informativa
Dafe 4000 S.r.l.	Azionista Venditore	Milano, Piazza Generale Armando Diaz n. 1	Informazioni relative allo stesso e ai propri rappresentanti contenute nella Nota Informativa
CP7 Beauty Luxco S.à r.l.	Azionista Venditore	Lussemburgo (Lussemburgo), Avenue Monterey n. 40	Informazioni relative allo stesso e ai propri rappresentanti contenute nella Nota Informativa
Innovation Trust	Azionista Venditore	Toronto, Ontario (Canada), Yonge Street n. 5650	Informazioni relative allo stesso e ai propri rappresentanti contenute nella Nota Informativa

1.2 Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente dichiara che le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Gli Azionisti Venditori dichiarano, per le parti della Nota Informativa di propria competenza, che le informazioni contenute nelle parti della Nota Informativa di cui sono rispettivamente responsabili sono, per quanto a loro conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 Relazioni e pareri di esperti

La Nota Informativa non contiene alcuna dichiarazione o relazione attribuita a una persona in qualità di esperto.

1.4 Informazioni provenienti da terzi

Nella Nota Informativa sono riportate informazioni di varia natura provenienti da fonti terze. Tale circostanza è di volta in volta evidenziata attraverso apposite note inserite a piè di pagina o contenute direttamente nelle tabelle di riferimento.

In particolare, la Nota Informativa contiene, *inter alia*, le seguenti informazioni provenienti da terzi tramite le quali sono descritti i mercati di riferimento del Gruppo:

- primaria società di consulenza sulla base di fonti pubbliche, nell'ambito di un'analisi commissionata dall'Emittente;
- elaborazioni della Società.

L'Emittente conferma che tutte le informazioni riconducibili a soggetti terzi utilizzate nella Nota Informativa sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

1.5 Dichiarazione dell'Emittente sull'approvazione della Nota Informativa

La Nota Informativa è stata approvata da Consob in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129.

Consob approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129 e dal Regolamento Delegato.

L'approvazione della Nota Informativa da parte di Consob non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto della Nota Informativa.

Si invitano gli investitori a valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento in Azioni.

CAPITOLO 2 FATTORI DI RISCHIO

2.1 Fattori di rischio significativi specifici delle Azioni oggetto dell’Offerta

Per una descrizione dei rischi significativi specifici delle Azioni oggetto dell’Offerta si rinvia alla Parte 1 della Nota Informativa.

CAPITOLO 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento UE 1129/2017, del Regolamento Delegato UE 2019/980 e degli Orientamenti ESMA 32- 382-1138 del 4 marzo 2021, per “capitale circolante” si intende il mezzo mediante il quale il Gruppo ottiene le risorse liquide necessarie per soddisfare le proprie obbligazioni in scadenza.

L’Emittente ritiene di disporre di capitale circolante in misura sufficiente a soddisfare le proprie esigenze e quelle del Gruppo per un periodo di almeno 12 mesi dalla Data della Nota Informativa.

Per ulteriori informazioni sulle risorse finanziarie dell’Emittente si rinvia ai Capitoli 7, 8 e 18 del Documento di Registrazione.

3.2 Capitalizzazione ed indebitamento garantito da garanzia reale, da garanzia diversa dalla garanzia reale e non garantito

La tabella che segue, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 166 e seguenti delle Raccomandazioni ESMA/2021/32/382/1138, riporta la composizione dei fondi propri e dell’indebitamento della Società al 31 agosto 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 agosto 2021^(*)
Totale debito corrente (inclusa la parte corrente del debito non corrente)	103.693
<i>Garantito</i>	24.180
<i>Coperto da garanzia reale</i>	4.218
<i>Non garantito</i>	75.295
Totale debito non corrente (esclusa la parte corrente del debito non corrente)	266.045
<i>Garantito</i>	-
<i>Coperto da garanzia reale</i>	11.852
<i>Non garantito</i>	254.193
Capitale proprio ^(**)	293.248
<i>Capitale sociale</i>	10.818
<i>Altre riserve</i>	282.430
Totale capitale proprio e indebitamento	662.986

(*) I dati al 31 agosto 2021 non sono stati sottoposti a revisione contabile completata o limitata.

(**) I dati del capitale proprio al 31 agosto 2021 sono tratti dal bilancio consolidato intermedio per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 e non includono l’utile per il periodo successivo al 30 giugno 2021, in accordo a quanto previsto dal Paragrafo 169 delle raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA32-382-1138.

L’indebitamento finanziario coperto da garanzia reale è costituito da: (i) due mutui ipotecari contratti da CRB S.A. con Banque Cantonale Vaudoise, garantiti da ipoteche di primo e secondo grado su alcuni beni immobili siti a Puidoux (Svizzera); (ii) tre mutui ipotecari contratti da Intercos Korea Inc. con Keb Hana Bank garantiti da ipoteche sul terreno ed immobile di Intercos Korea Inc.; e (iii) una linea di credito bilaterale di Intercos Cosmetics (Suzhou) Co. Ltd. con Shanghai Pudong Development Bank e CITIC Bank garantita da ipoteca sull’immobile di Intercos Cosmetics (Suzhou) Co. Ltd.

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell’indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 agosto 2021, determinato secondo quanto previsto dalla Raccomandazione Consob del 21 aprile 2021 e in conformità con gli orientamenti ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 agosto 2021
A Disponibilità Liquide	186.689
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-
C Altre attività finanziarie correnti	-
D LIQUIDITA' (A+B+C)	186.689
E Debito finanziario corrente	49.694
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	53.998
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	103.693

H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(82.997)
I Debito finanziario non corrente	265.975
J Strumenti di debito	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	70
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	266.045
M Totale indebitamento finanziario	183.048

Dal 31 agosto 2021 e fino alla Data della Nota Informativa, non si sono verificate variazioni rilevanti nella composizione dei fondi propri e dell'indebitamento del Gruppo.

Per maggiori informazioni in merito ai contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente si rinvia al Capitolo 20, Paragrafo 20.1, del Documento di Registrazione.

3.3 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione e all'Offerta

Gli Azionisti Venditori hanno un interesse proprio nell'Offerta, in quanto percepiranno i proventi derivanti dalla vendita delle Azioni nell'ambito dell'Offerta medesima.

Inoltre, alla Data della Nota Informativa, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e Altri Dirigenti sono portatori di interessi privati in potenziale conflitto nel contesto dell'Offerta in quanto detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie nel capitale dell'Emittente o ricoprono cariche negli organi di amministrazione di società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente. In particolare, alla Data della Nota Informativa:

- (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente Dario Gianandrea Ferrari detiene indirettamente, attraverso le tre società dallo stesso controllate Dafe 3000 S.r.l., Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l., n. 40.989.021 azioni di categoria A, pari al 44,436% del capitale sociale dell'Emittente, ed è Presidente del Consiglio di Amministrazione degli azionisti dell'Emittente, Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l., Amministratore Unico dell'azionista Dafe 3000 S.r.l., nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione di CRB S.A., Amministratore di Intercos Asia Pacific Limited, Amministratore di Intercos Korea Inc., Amministratore di Intercos Paris S.a r.l., Amministratore di Intercos UK Ltd. (in liquidazione), Amministratore di Intercos Marketing Ltd. (in liquidazione), Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Intercos Europe S.p.A., Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Vitalab S.r.l. e amministratore delegato di Dafe International S.r.l.;
- (ii) l'amministratore delegato dell'Emittente Renato Semerari detiene n. 922.423 azioni di categoria C, pari a circa l'1% del capitale sociale dell'Emittente, rivenienti da un aumento di capitale a pagamento a lui destinato del luglio 2017, ed è presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato delle società Intercos Concept S.r.l., Cosmint S.p.A. e Intercos America Inc. Si precisa che in data 1 settembre 2021, Renato Semerari, in qualità di amministratore delegato dell'Emittente, si è impegnato, nei confronti degli Azionisti Venditori, a vendere, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società, nel contesto della Quotazione, 92.250 azioni dell'Emittente di titolarità dello stesso. Tale accordo cesserà di avere efficacia in caso di mancato completamento della Quotazione entro il 31 marzo 2022;
- (iii) l'amministratore dell'Emittente Ludovica Arabella Ferrari detiene n. 40.510 azioni di categoria C, pari allo 0,044% del capitale sociale dell'Emittente, rivenienti da un precedente piano di incentivazione approvato dall'Emittente nel 2005, ed è procuratore di Intercos Europe S.p.A. e Amministratore di Intercos America Inc.;
- (iv) gli amministratori dell'Emittente Ludovica Arabella Ferrari, Ciro Piero Cornelli e Ginevra Ott sono altresì membri del Consiglio di Amministrazione dell'Azionista Venditore Dafe 4000 S.r.l.;
- (v) l'Alto Dirigente Morena Maurizia Genziana detiene 40.510 azioni di categoria C, pari allo 0,044% del capitale sociale dell'Emittente, rivenienti da un precedente piano di incentivazione approvato dall'Emittente nel 2005.

Si precisa inoltre che gli amministratori Ludovica Arabella Ferrari e Gianandrea Ferrari e gli Altri

Dirigenti Morena Maurizia Genziana, Daniel Pettifer e Pietro Oriani sono stati individuati, tra gli altri, quali beneficiari del Piano di Performance Shares 2018-2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 31 luglio 2018, così come successivamente modificato in data 29 marzo 2021 e da ultimo in data 20 luglio 2021. Le azioni rivenienti dal Piano di Performance Shares 2018-2022 saranno assegnate, in caso di Quotazione, una volta approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, in base ai risultati raggiunti dal Gruppo (per maggiori informazioni sul Piano di Performance Shares 2018-2022, si rinvia al Capitolo 13, Paragrafo 13.1.4.1, del Documento di Registrazione).

Per ulteriori informazioni sui potenziali conflitti di interesse dei componenti del Consiglio di Amministrazione, si rinvia al Capitolo 12, Paragrafo 12.2, del Documento di Registrazione.

Inoltre, alla Data della Nota Informativa, ciascuno dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le società rispettivamente controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse svolgono attività in potenziale conflitto di interessi con l'Emittente, le società del Gruppo e/o con gli Azionisti Venditori in quanto è previsto che, al verificarsi di talune condizioni, questi stipulino un contratto di collocamento e garanzia (il "**Contratto Istituzionale**") ai sensi del quale assumeranno l'impegno a garantire, ciascuno per le quote di propria competenza e ai termini e condizioni previsti dal Contratto Istituzionale, il collocamento delle Azioni offerte in sottoscrizione dall'Emittente e poste in vendita dagli Azionisti Venditori nell'ambito del Collocamento Istituzionale. A fronte dello svolgimento di tale attività, ciascuno dei membri del Collocamento Istituzionale ha percepito, percepisce o potrebbe percepire una commissione a fronte dello svolgimento dei servizi prestati. L'ammontare complessivo delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale che la Società e gli Azionisti Venditori corrisponderanno nell'ambito dell'Offerta, comprensivo dell'eventuale componente discrezionale, non sarà superiore al 3% del controvalore delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, ivi incluse le Azioni oggetto dell'Opzione di Over-Allotment. Inoltre, BNP PARIBAS percepirà una commissione in relazione ai servizi prestati in qualità di Sponsor.

In aggiunta a quanto sopra, si segnala che alla Data della Nota Informativa ciascuno dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le società, rispettivamente, controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse: (i) prestano, possono aver prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, a seconda dei casi, (a) servizi di lending, advisory, commercial banking, investment banking e di finanza aziendale nei confronti dell'Emittente e/o del Gruppo; e (b) servizi di investimento (anche accessori) e di negoziazione, sia per proprio conto sia per conto dei propri clienti, che potrebbero avere ad oggetto le Azioni ovvero altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o altri strumenti collegati e/o correlati a quest'ultimo; (ii) possono aver intrattenuto in passato e/o potrebbero intrattenere in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, rapporti di natura commerciale con l'Emittente e/o con il Gruppo; (iii) possono, in relazione al Collocamento Istituzionale, agire in qualità di investitore per conto proprio, acquisire le Azioni come posizione principale e in tale qualità possono conservare, sottoscrivere, acquistare, vendere, offrire di vendere o altrimenti trattare per conto proprio tali Azioni e altri titoli della Società o relativi investimenti; (iv) potrebbero entrare in possesso o detenere ovvero disporre, anche per finalità di trading, strumenti finanziari emessi (o che potrebbero essere emessi in futuro) dall'Emittente e/o dal Gruppo; (v) sono e/o potrebbero essere emittente di strumenti finanziari collegati all'Emittente e/o di strumenti finanziari collegati agli strumenti finanziari emessi dall'Emittente; (vi) potrebbero aver stipulato e/o potrebbero stipulare con l'Emittente e/o con le società facenti parte del Gruppo, accordi di distribuzione di strumenti finanziari da essi emessi, istituiti o gestiti; (vii) sono e/o potrebbero essere controparte dell'Emittente con riferimento a strumenti finanziari derivati, repo, prestito titoli, operazioni di trade finance, accordi di clearing o, in generale, ad una serie di operazioni finanziarie che creano o possono creare un'esposizione creditizia o finanziaria verso l'Emittente o viceversa; e (viii) nel contesto delle operazioni di cui al punto (vii) detengono e/o potrebbero detenere "*collateral*" a garanzia delle obbligazioni dell'Emittente e/o hanno e/o potrebbero avere la possibilità di compensare il valore di tali garanzie contro gli importi dovuti dall'Emittente allo scioglimento di tali operazioni.

Infine, si segnala che i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le società

rispettivamente, controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse, nello svolgimento delle proprie ordinarie attività, potrebbero concedere finanziamenti, stipulare accordi finanziari, ivi inclusi qualsiasi finanziamento garantito da azioni (c.d. *margin loan*) e attività di *hedging*, o stipulare accordi finanziari aventi a oggetto derivati e/o collar con uno o più soggetti interessati a sottoscrivere le Azioni.

Al riguardo, si segnala che in data 17 dicembre 2019, l'Emittente ha sottoscritto il Contratto di Finanziamento Senior con un pool di banche composto, inter alios, da BNP PARIBAS, Italian Branch, ai sensi del quale il pool di banche ha messo a disposizione dell'Emittente le seguenti linee di credito: (i) una linea di credito A di ammontare massimo di Euro 100.000.000,00 che l'Emittente ha utilizzato in data 20 dicembre 2019 per rimborsare l'indebitamento esistente ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 24 marzo 2015 tra l'Emittente, Intercos Europe S.p.A., e un *pool* di banche (come successivamente modificato); (ii) una linea di credito B di ammontare massimo di Euro 120.000.000,00 da utilizzare entro il 30 aprile 2020 per rimborsare anticipatamente e su base volontaria il prestito obbligazionario emesso dall'Emittente in data 27 marzo 2015. A tale riguardo, si segnala che l'Emittente ha rimborsato l'intero ammontare del prestito obbligazionario, mediante l'utilizzo della linea di credito B; (iii) una CAPEX/Acquisition Facility di ammontare massimo di Euro 100.000.000,00 da utilizzare entro il 17 dicembre 2021 per finanziare investimenti e acquisizioni; (iv) un'apertura di credito di tipo "*revolving*", di ammontare massimo di Euro 30.000.000,00 da utilizzare per finanziare l'attività ordinaria del Gruppo (per maggiori informazioni in merito al Contratto di Finanziamento Senior, si veda il Paragrafo 20.1.1.3 e 20.1.2, Capitolo 20, del Documento di Registrazione). BNL, società del Gruppo BNP PARIBAS, è parte del *pool* di banche che hanno concesso alla Società il Finanziamento Senior. Inoltre, in data 28 aprile 2020, l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con BNL per una linea di credito di ammontare pari ad Euro 30.000 migliaia.

3.4 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

L'Offerta è funzionale alla diffusione delle Azioni dell'Emittente e alla quotazione delle stesse sul Mercato Telematico Azionario e risponde alla volontà dell'Emittente di acquisire lo status di società quotata così da poter raggiungere una maggiore a livello internazionale con un potenziale miglioramento delle capacità di sviluppo delle sue attività.

I proventi netti derivanti dall'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta, riferiti all'Intervallo di Valorizzazione Indicativa al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e allo Sponsor, saranno utilizzati dall'Emittente per sostenere la realizzazione della propria prospettata strategia (per ulteriori informazioni sulle strategie e gli obiettivi del Gruppo, si rinvia al Capitolo 5 del Documento di Registrazione).

I proventi rivenienti dalla vendita delle Azioni nell'ambito dell'Offerta saranno invece trattenuti dagli Azionisti Venditori e quelli derivanti dall'Offerta in relazione alle massime n. 92.250 Azioni offerte in vendita dall'Emittente, per conto di Renato Semerari, amministratore delegato, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società, spetteranno a quest'ultimo e pertanto non entreranno nella disponibilità dell'Emittente; pertanto, i proventi derivanti dalla vendita delle Azioni Ordinarie da parte degli Azionisti Venditori non saranno impiegati in conformità con quanto descritto in precedenza.

Per informazioni in merito alla stima dei proventi derivanti dall'Offerta si rinvia al Capitolo 8, Paragrafo 8.1, della presente Nota Informativa.

CAPITOLO 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione del tipo e della classe delle Azioni offerte e/o ammesse alla negoziazione

Costituiscono oggetto dell’Offerta, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul MTA, massime n. 25.400.000 Azioni, prive di indicazione del valore nominale, pari al 26,53% del capitale sociale dell’Emittente post Quotazione, rivenienti:

- (i) per un massimo di n. 21.807.750 Azioni, dalla vendita da parte degli Azionisti Venditori;
- (ii) per un massimo di n. 3.500.000 Azioni dall’aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, deliberato dall’assemblea straordinaria dell’Emittente in data 20 luglio 2021 (l’**“Aumento di Capitale”**);
- (iii) per un massimo di n. 92.250 Azioni, dalla vendita da parte dell’Emittente, per conto di Renato Semerari, amministratore delegato, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società.

Inoltre, è prevista la concessione, da parte degli Azionisti Venditori a favore dei dei Coordinatori dell’Offerta, dell’Opzione Greenshoe per l’acquisto, al Prezzo di Offerta, di ulteriori massime n. 2.596.580 Azioni, pari a circa il 10% del numero massimo di Azioni oggetto dell’Offerta da allocare presso i destinatari del Collocamento Istituzionale, ai fini dell’eventuale sovrallocazione nell’ambito del Collocamento Istituzionale.

Le Azioni hanno il codice ISIN IT0005400095.

4.2 Legislazione in base alla quale le Azioni sono state emesse

Le Azioni sono state emesse ai sensi della legge italiana.

4.3 Caratteristiche delle Azioni

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni, le Azioni saranno azioni ordinarie, nominative, prive di indicazione del valore nominale espresso.

Le Azioni saranno assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e saranno immesse nel sistema di deposito accentrato attualmente gestito da Monte Titoli.

4.4 Valuta di emissione delle Azioni

Le Azioni sono denominate in Euro.

4.5 Diritti connessi alle Azioni, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio

Fatta eccezione per quanto di seguito illustrato in merito alla maggiorazione del diritto di voto, alla Data di Avvio delle Negoziazioni, tutte le Azioni, incluse le Azioni oggetto dell’Offerta, saranno azioni ordinarie della Società e avranno le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti.

Diritto al dividendo

Le Azioni hanno godimento regolare. Gli utili di cui l’Assemblea avesse deliberato la distribuzione e che non siano stati riscossi dai soci legittimati entro cinque anni dalla delibera di distribuzione vanno a beneficio dell’Emittente e sono destinati a riserva. In presenza delle condizioni e dei presupposti richiesti dalla legge, la Società può distribuire acconti sui dividendi, salvo il rispetto delle disposizioni in materia di scioglimento e liquidazione previste dalla legge e dallo Statuto.

Le Azioni attribuiscono pieno diritto ai dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea, secondo le vigenti disposizioni di legge e di Statuto. I dividendi o il saldo sui dividendi saranno corrisposti agli azionisti secondo le disposizioni di legge e regolamentari e secondo quanto di volta in volta deliberato dall'Assemblea di approvazione del bilancio in merito. L'importo dei, e la data di decorrenza del diritto ai, dividendi e ogni altro aspetto relativo agli stessi, nonché le modalità e i termini del relativo pagamento sono fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi. Non possono essere pagati dividendi se non per utili realmente conseguiti e risultanti dal bilancio regolarmente approvato. Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti. Si rinvia al Capitolo 18, Paragrafo 18.5, del Documento di Registrazione per informazioni in merito all'importo dei dividendi corrisposti dall'Emittente nel corso degli ultimi tre esercizi e alla politica di distribuzione dei dividendi approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

In data 19 ottobre 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato, con efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, una politica di distribuzione dei dividendi nella quale si prevede come obiettivo, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, quello di proporre (nei limiti della normativa vigente, salva la necessaria approvazione, di volta in volta, da parte dell'assemblea degli azionisti della Società) la distribuzione di dividendi per un ammontare compreso tra il 30% e il 40% dell'utile netto di pertinenza del Gruppo, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, subordinatamente ai piani strategici di investimento del Gruppo (ivi incluse eventuali operazioni di acquisizione e di aggregazione), al mantenimento dell'equilibrio della struttura finanziaria del Gruppo e al rispetto dei *covenant* previsti dai contratti di finanziamento del Gruppo.

Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi. I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui divennero esigibili, si prescrivono a favore della Società.

Diritto di voto

Ogni Azione attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società, fatto salvo quanto di seguito indicato.

L'articolo 6 dello Statuto prevede che, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto a un voto, ai sensi dell'art. 127-*quinquies*, TUF, a ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco (l'"**Elenco**") tenuto a cura della Società sono attribuiti due voti. L'Elenco sarà istituito dalla Società a far data dal provvedimento di ammissione alle negoziazioni sul MTA delle Azioni da parte di Borsa Italiana.

L'accertamento dei presupposti ai fini dell'attribuzione del voto maggiorato viene effettuato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sulla base delle risultanze di detto Elenco, cui dovrà iscriversi l'azionista che non intenda rinunciare alla maggiorazione del diritto di voto allegando o inviando altresì la certificazione prevista dall'articolo 83-*quinquies*, comma 3, del TUF.

Ai sensi dell'articolo 127-*quinquies*, comma 7, TUF, ai fini della maturazione del periodo di possesso continuativo necessario per la maggiorazione del voto, relativamente alle azioni esistenti prima della Data di Avvio delle Negoziazioni, è computato anche il possesso maturato anteriormente a tale momento e pertanto anteriormente alla data di iscrizione nell'Elenco. In particolare, ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto, la maggiorazione del voto relativamente alle azioni esistenti prima della Data di Avvio delle Negoziazioni si intenderà maturata a decorrere dal primo giorno di negoziazione delle Azioni sul MTA (sempre che ne sussistano i relativi presupposti, ossia il possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni decorrente dalle annotazioni riportate sui certificati azionari rappresentativi delle azioni della Società e/o dalle iscrizioni risultanti dal libro soci della Società).

Al riguardo, si ricorda che, secondo quanto previsto dallo Statuto, la maggiorazione del diritto di voto si computa anche per la determinazione dei *quorum* costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale. Inoltre, la maggiorazione del diritto di voto non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale, come ad esempio il diritto di convocazione dell'assemblea dei soci, il diritto di integrazione dell'ordine del giorno o quello di presentazione delle liste per la nomina degli amministratori.

L'Emittente renderà noti, mediante la pubblicazione sul proprio sito internet, i dati identificativi degli azionisti che hanno richiesto l'iscrizione nell'elenco e l'ammontare della partecipazione, solo se superiore alla soglia prevista per la comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120 del TUF, la data di iscrizione nell'elenco e la data di conseguimento della maggiorazione del diritto di voto.

Si precisa sin d'ora che gli azionisti Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l., ricorrendo il presupposto del possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla data di ammissione alle negoziazioni, intendono richiedere l'iscrizione nel suddetto Elenco. Gli Azionisti Venditori CP7 Beauty Luxco S.à r.l. e Innovation Trust hanno invece rinunciato in via irrevocabile e permanente alla maggiorazione del diritto di voto su tutte le azioni di titolarità degli stessi. Si rammenta che, ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto, la maggiorazione del voto relativamente alle azioni esistenti prima della Data di Avvio delle Negoziazioni si intenderà maturata a decorrere dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Per ulteriori informazioni in merito alla maggiorazione del diritto di voto delle Azioni e ai diritti spettanti ai loro detentori, si rinvia al Capitolo 16, Paragrafo 16.2, del Documento di Registrazione.

Diritto di opzione

Nelle deliberazioni di aumento di capitale sociale l'Assemblea può deliberare aumenti di capitale a pagamento e con limitazione e/o esclusione del diritto di opzione ai sensi dall'art. 2441 del codice civile. In caso di aumento di capitale, i titolari delle Azioni avranno il diritto di opzione sulle azioni di nuova emissione, salva diversa deliberazione dell'Assemblea, conformemente a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 1, del codice civile. Coloro che esercitano il diritto di opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, hanno diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni e delle obbligazioni convertibili in azioni che siano rimaste non optate.

Comproprietà

Ai sensi dell'articolo 5.9 dello Statuto, nel caso di comproprietà di una azione, i diritti dei comproprietari debbono essere esercitati da un rappresentante comune da essi nominato.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi di quanto disciplinato dall'articolo 33 dello Statuto, gli utili netti risultanti dal bilancio, dedotta la quota di riserva legale nei limiti di legge, possono essere distribuiti ai soci solo se e nella misura in cui siano stati deliberati dall'Assemblea.

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

Ai sensi dell'articolo 34 dello Statuto, al verificarsi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa di una causa di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri. In ipotesi, si procederà ai sensi degli articoli 2484 e ss. del codice civile: pertanto, i beni del patrimonio della Società verranno liquidati e, una volta soddisfatti i creditori, ove rimanesse un residuo, questo verrà distribuito tra tutti gli azionisti.

Disposizioni di rimborso

Le Azioni non attribuiscono diritto al rimborso del capitale, fermo restando quanto previsto in caso di liquidazione della Società. In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

4.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni sono state o saranno emesse

Fatte salve le Azioni messe in vendita dagli Azionisti Venditori e dall'Emittente, per conto di Renato Semerari, le Azioni offerte nell'ambito dell'Offerta rivengono dall'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 20 luglio 2021 con atto a rogito del notaio Manuela Agostini, notaio in Milano, rep. 85058, racc. n. 17664, iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano in data 10 agosto 2021 con protocollo n. 422798/2021. Per ulteriori informazioni circa le deliberazioni assunte dall'assemblea straordinaria dell'Emittente del 20 luglio 2021 si rinvia al Capitolo 19, Paragrafo 19.1.7, del Documento di Registrazione.

4.7 Data prevista per l'emissione e la messa a disposizione delle Azioni

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai collocatori presso Monte Titoli.

4.8 Restrizioni alla trasferibilità delle Azioni

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni, non esisterà alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni ai sensi di legge o di Statuto.

Per una puntuale descrizione delle limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni contemplate nell'ambito degli impegni di *lock-up* si rinvia al Capitolo 7, Paragrafo 7.4, della Nota Informativa.

4.9 Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali in relazione alle Azioni

A partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, l'Emittente sarà assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio di cui agli articoli 101-*bis* e seguenti del TUF e ai relativi regolamenti attuativi, incluse le disposizioni in materia di offerta pubblica d'acquisto obbligatoria (articoli 105 e seguenti del TUF), di obbligo di acquisto (articolo 108 del TUF) e di diritto di acquisto (articolo 111 del TUF).

Si riportano di seguito le principali disposizioni in materia di offerte pubbliche di acquisto e scambio e di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti. Ai sensi della normativa in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie ai sensi degli articoli 105 e seguenti del TUF, per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalle società italiane con titoli ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati italiani che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti nomina o revoca degli amministratori o del consiglio di sorveglianza.

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1 del TUF, 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% dei medesimi promuove un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso.

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1-bis del TUF, l'offerta di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF è 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.

Se la modifica dello statuto interviene dopo l'inizio delle negoziazioni dei titoli in un mercato regolamentato, i soci che non hanno concorso alla relativa deliberazione hanno diritto di recedere per tutti o parte dei loro titoli. La disciplina dell'esercizio del diritto di recesso e le modalità di liquidazione del valore delle azioni oggetto di recesso è quella di regola applicabile in caso di recesso (ai sensi degli articoli 2437-bis, 2437-ter e 2437-quater del Codice Civile).

L'art. 106, comma 3, lettera b) del TUF si riferisce all'obbligo di offerta che consegue ad acquisti superiori al 5% o alla maggiorazione dei diritti di voto in misura superiore al cinque per cento dei medesimi, da parte di coloro che già detengono la partecipazione indicata nei commi 1 e 1-ter senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria (c.d. OPA incrementale).

Ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti è pari al 3% del capitale sociale della società partecipata.

4.10 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso, le azioni dell'Emittente non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

4.11 Regime fiscale sul reddito generato dalle Azioni

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.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni, avendo a riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

4.12 Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio

Le procedure di risanamento e risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio non sono applicabili all'Emittente. In caso di insolvenza, le Azioni della Società conferiscono ai loro possessori il diritto di partecipare alla distribuzione del capitale derivante dalla liquidazione della Società soltanto dopo aver soddisfatto tutti i creditori della stessa.

4.13 Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni

Il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione è l'Emittente.

CAPITOLO 5 TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta

L'Offerta è rivolta esclusivamente a Investitori Istituzionali ed è finalizzata a contribuire a costituire il flottante richiesto dal Regolamento di Borsa per l'ammissione delle Azioni alle negoziazioni sul MTA.

Non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi altro Paese.

5.1.1 Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione, fatto salvo il provvedimento di inizio delle negoziazioni di Borsa Italiana (per ulteriori informazioni, si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.1, della Nota Informativa).

5.1.2 Ammontare totale dell'Offerta

L'Offerta, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario, ha per oggetto massime n. 25.400.000 Azioni, rivenienti:

- (i) per un massimo di n. 21.807.750 Azioni, dalla vendita da parte degli Azionisti Venditori, di cui 216.700 Azioni da parte di Dafe 3000 S.r.l., 1.765.859 Azioni da parte di Dafe 4000 S.r.l., 13.877.634 Azioni da parte di CP7 Beauty Luxco S.à r.l. e 5.947.557 Azioni da parte di Innovation Trust;
- (ii) per un massimo di n. 3.500.000 Azioni, dall'Aumento di Capitale; e
- (iii) per un massimo di n. 92.250 Azioni, dalla vendita da parte dell'Emittente, per conto di Renato Semerari, amministratore delegato, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 5, Paragrafo 5.2, della Nota Informativa.

È inoltre prevista, da parte dagli Azionisti Venditori, la concessione di un'Opzione di Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe (si veda il successivo Capitolo 6, Paragrafo 6.6). In caso di integrale esercizio dell'Opzione di Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe le Azioni offerte rappresenteranno complessivamente circa il 29,242% del capitale sociale dell'Emittente post Quotazione.

Fermo restando quanto previsto al successivo Paragrafo 5.1.4, l'Emittente e gli Azionisti Venditori (i **"Proponenti"**) si riservano, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, di non collocare integralmente le Azioni oggetto dell'Offerta e fermi restando, in tale ultimo caso, i minimi richiesti per la costituzione del flottante ai fini dell'ammissione delle Azioni alle negoziazioni sul MTA, dandone comunicazione al pubblico nel comunicato stampa relativo al Prezzo di Offerta.

Tale circostanza determinerebbe una riduzione del numero delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, procedendosi dapprima alla riduzione del numero di Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori secondo le modalità saranno comunicate nell'avviso di cui al successivo Paragrafo 5.3.

5.1.3 Periodo di validità dell'Offerta e modalità di sottoscrizione

L'Offerta avrà inizio il giorno 21 ottobre 2021 e terminerà il giorno 28 ottobre 2021, salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.intercos-investor.com (il **"Periodo di Offerta"**).

In considerazione del fatto che l'Offerta consiste in un collocamento riservato a Investitori Istituzionali e che non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi altro Paese, non sono previste particolari modalità di sottoscrizione. La raccolta degli ordini nell'ambito dell'Offerta e l'adesione verrà effettuata secondo la prassi internazionale per operazioni similari.

I Proponenti, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, si riservano la facoltà, di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare delle Azioni oggetto dell'Offerta sia interamente collocato, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione a Consob e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.intercos-investor.com.

Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.intercos-investor.com.

5.1.4 Informazioni circa la possibilità di revoca o sospensione dell'Offerta

I Proponenti, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, si riservano la facoltà di revocare, ritirare o sospendere, l'Offerta.

L'Offerta sarà comunque ritirata, entro la Data di Pagamento, qualora: (i) Borsa Italiana non deliberi l'ammissione alle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma 8, del Regolamento di Borsa, previa tempestiva comunicazione a Consob e successivamente al pubblico con comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.intercos-investor.com (ii) il Collocamento Istituzionale venisse meno, in tutto o in parte, per mancata assunzione e/o efficacia, ovvero cessazione, in tutto o in parte, dell'impegno di collocamento e garanzia relativo alle Azioni oggetto dell'Offerta.

5.1.5 Riduzione della sottoscrizione e modalità di rimborso

In considerazione del fatto che l'Offerta non è rivolta al pubblico indistinto, non sono previsti lotti minimi di adesione, né vi sono previsioni in merito alla possibilità di ridurre, neanche parzialmente, e ritirare la sottoscrizione o alle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente la stessa.

5.1.6 Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Si veda il precedente Paragrafo 5.1.5.

5.1.7 Ritiro della sottoscrizione

Si veda il precedente Paragrafo 5.1.5.

5.1.8 Modalità e termini per il pagamento e la consegna di Azioni

La Data di Pagamento delle Azioni oggetto dell'Offerta è prevista entro il 2 novembre 2021 (la "**Data di Pagamento**"), salvo proroga o chiusura anticipata dell'Offerta.

In caso di posticipo, proroga o chiusura anticipata dell'Offerta, le eventuali variazioni della Data di Pagamento saranno comunicate con il medesimo comunicato con il quale sarà reso pubblico detto avvenimento.

Contestualmente al pagamento del relativo prezzo, le Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli.

5.1.9 Pubblicazione dei risultati dell'Offerta

Entro cinque giorni lavorativi successivi alla chiusura del Periodo di Offerta, l'Emittente comunicherà i risultati riepilogativi dell'Offerta a Borsa Italiana, nonché al mercato tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.intercos-investor.com. Copia di tale comunicato verrà contestualmente trasmessa alla Consob.

5.1.10 Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

La vendita delle Azioni da parte degli Azionisti Venditori e dell'Emittente, per conto di Renato Semerari, non è soggetta all'esercizio di diritti di prelazione.

L'assemblea straordinaria della Società del 20 luglio 2021 ha deliberato di escludere l'esercizio del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, in relazione all'Aumento di Capitale.

Nell'ambito dell'Offerta, pertanto, non è previsto l'esercizio di alcun diritto di opzione in relazione alle Azioni di nuova emissione, né alcuna procedura per il trattamento dei diritti di opzione non esercitati.

Per ulteriori informazioni, si veda il Capitolo 5, Paragrafo 5.3.3, della Nota Informativa.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Categorie di investitori potenziali ai quali le Azioni sono offerte e mercati

L'Offerta è rivolta esclusivamente a Investitori Qualificati negli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo e nel Regno Unito ed Investitori Istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America, ai sensi della *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, e negli Stati Uniti d'America, limitatamente ai *Qualified Institutional Buyers*, ai sensi della Rule 144A dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato.

I soggetti interessati all'Offerta potranno partecipare al Collocamento Istituzionale esclusivamente nei limiti consentiti dalle leggi e dai regolamenti del Paese rilevante.

L'Offerta sarà effettuata sulla base di un documento di offerta in lingua inglese (c.d. *international offering circular*), contenente dati ed informazioni coerenti con quelli forniti nel Prospetto Informativo.

5.2.2 Principali azionisti, membri del Consiglio di Amministrazione o componenti del Collegio Sindacale dell'Emittente che intendono aderire all'Offerta e persone che intendono aderire all'Offerta per più del 5%

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno dei principali azionisti, né alcuno dei membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o degli Alti Dirigenti dell'Emittente intende aderire all'Offerta.

Inoltre, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno ha formalmente assunto l'impegno a sottoscrivere più del 5% dell'Offerta.

5.2.3 Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione

5.2.3.1 Divisione dell'Offerta in tranche

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.3.2 Claw back

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.3.3 Metodi di assegnazione per la tranche riservata agli investitori al dettaglio e ai dipendenti in caso di superamento delle sottoscrizioni di tali tranche

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.3.4 Eventuale trattamento preferenziale predeterminato

Non è previsto un trattamento preferenziale predeterminato da accordare ad alcune classi di investitori o a taluni gruppi

5.2.3.5 *Eventuale trattamento delle sottoscrizioni o delle offerte di sottoscrizione nell'ambito dell'assegnazione in funzione del collocatore*

Non è previsto alcun trattamento delle sottoscrizioni o delle offerte di sottoscrizione nell'ambito dell'assegnazione determinato in funzione del membro del Consorzio per il Collocamento Istituzionale attraverso il quale o dal quale sono effettuate.

5.2.3.6 *Obiettivo minimo di assegnazione*

Non è previsto alcun obiettivo minimo di assegnazione.

5.2.3.7 *Condizioni di chiusura dell'Offerta e durata minima del Periodo di Offerta*

Si veda il precedente Paragrafo 5.1.3.

5.2.3.8 *Sottoscrizioni multiple*

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.4 *Procedura per la comunicazione delle assegnazioni ai sottoscrittori*

Ciascun membro del Consorzio per il Collocamento Istituzionale provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati.

5.3 **Fissazione del Prezzo**

5.3.1 *Prezzo di Offerta e spese a carico del sottoscrittore*

Il Prezzo di Offerta delle Azioni sarà determinato dai Proponenti, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, al termine del Periodo di Offerta.

Detta determinazione terrà conto tra l'altro: (i) delle condizioni del mercato mobiliare domestico e internazionale; e (ii) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali.

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

Intervallo di Valorizzazione Indicativa

I Proponenti, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell'Offerta, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell'ambito dell'Offerta, hanno individuato, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società, ante Aumento di Capitale, compreso tra Euro 1.106,9 ed Euro 1.337,5, pari a Euro 12,00 per Azione ed Euro 14,50 per Azione (l'**“Intervallo di Valorizzazione Indicativa”**).

Alla determinazione del suddetto Intervallo di Valorizzazione Indicativa si è pervenuti considerando i risultati e le prospettive di sviluppo nell'esercizio in corso e in quelli successivi della Società, tenuto conto delle condizioni di mercato e applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, nonché le risultanze dell'attività di *investor education* effettuata presso Investitori Istituzionali di elevato standing nazionale ed internazionale. In particolare, ai fini valutativi sono state considerate le risultanze derivanti dall'applicazione del metodo dei multipli di mercato, che prevede la comparazione della Società con alcune società quotate di riferimento, sulla base di indici e moltiplicatori di grandezze economiche, finanziarie e patrimoniali significative e, come analisi di controllo, il metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa (Discounted Cash Flow) basato sulla attualizzazione dei flussi di cassa prospettici.

La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA e P/E legati alla Società calcolati sulla base dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa.

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA 2020⁽¹⁾	P/E 2020⁽²⁾
Valore minimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	14,9x	29,3x
Valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	17,5x	35,4x

- (1) Il multiplo EV/EBITDA implicito è calcolato come rapporto tra il valore dell'Intervallo di Valorizzazione (minimo e massimo) aumentato della posizione finanziaria netta e di ulteriori aggiustamenti al 30 giugno 2021, e l'Adjusted EBITDA dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.
- (2) Il multiplo P/E (Price/Earnings) implicito è calcolato come rapporto tra il valore dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativo (minimo e massimo) e il risultato dell'esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Di seguito viene fornita una descrizione sintetica dell'ambito operativo di alcune società quotate che operano in settori comparabili o correlati a quelli della Società, con evidenza del Paese, del mercato di quotazione e della capitalizzazione alla data del 7 ottobre 2021 il cui valore – ove espresso in valuta differente dall'Euro – è stato convertito in Euro secondo il tasso di cambio alla medesima data.

Le società riportate sono state selezionate sulla base di alcune caratteristiche ritenute maggiormente in linea con quelle dell'Emittente in termini di posizionamento di settore, prodotti, mercati finali, clientela di riferimento nonché profilo finanziario e rilevanza dell'attività di ricerca e sviluppo per garantire continua innovazione.

Kerry Group, con sede a Tralee (Irlanda), costituita nel 1972, quotata sulle Borse di Londra e Dublino, sviluppa, produce e distribuisce ingredienti e semi-lavorati per i settori farmaceutico e del *Food & Beverage*. Capitalizzazione di mercato pari a Euro 21 miliardi.

Givaudan, con sede a Vernier (Svizzera), costituita nel 1895, quotata sulla Borsa di Zurigo, opera attraverso due divisioni: una attiva nella produzione e distribuzione di ingredienti e prodotti finiti per il settore delle fragranze e cosmetici, l'altra attiva nella produzione e distribuzione di ingredienti ed aromi per prodotti alimentari e dolciari. Capitalizzazione di mercato pari a Franchi 40 miliardi (Euro 37 miliardi).

International Flavors & Fragrances, con sede a New York (Stati Uniti), costituita nel 1833, quotata sulla Borsa di New York (NYSE), sviluppa, produce e distribuisce ingredienti attivi e naturali principalmente per il settore del *Food & Beverage* e del *Personal & Home Care*. Capitalizzazione di mercato pari a Dollari 35 miliardi (Euro 30 miliardi).

Symrise, con sede a Holzminden (Germania), costituita nel 2003, quotata sul segmento Prime Standard della Borsa di Francoforte, produce e commercializza profumi e aromi, principi attivi cosmetici e ingredienti funzionali. Capitalizzazione di mercato pari a Euro 16 miliardi.

L'Oreal, con sede a Clichy (Francia), costituita nel 1909, quotata alla Borsa di Parigi (EuroNext, Compartiment A), produce e commercializza cosmetici, prodotti per la cura della pelle e dei capelli e profumi. Capitalizzazione di mercato pari a Euro 202 miliardi.

Estée Lauder, con sede a New York (Stati Uniti), costituita nel 1946, quotata sul mercato statunitense del NYSE, produce e commercializza cosmetici, prodotti per la cura della pelle e dei capelli e profumi. Capitalizzazione di mercato pari a Dollari 116 miliardi (Euro 100 miliardi).

Shiseido, con sede a Tokyo (Giappone), costituita nel 1872, quotata sulla borsa di Tokyo, è la più grande azienda giapponese attiva nel settore della cosmesi. Shiseido sviluppa, produce e distribuisce prodotti cosmetici, prodotti per la cura della pelle e dei capelli e fragranze. Capitalizzazione di mercato pari a Yen 3.121 miliardi (Euro 24 miliardi).

Beiersdorf, con sede ad Amburgo (Germania), costituita nel 1882, quotata sulla borsa di Francoforte, sviluppa, produce e distribuisce prodotti per la cura della pelle e della persona. L'azienda opera attraverso i seguenti segmenti: *Consumer* e *Tesa*. Il segmento *Consumer* si concentra sui mercati internazionali della cura della pelle e del corpo. Il segmento *Tesa* produce prodotti e soluzioni

autoadesivi per l'industria, le imprese artigiane e i consumatori. Capitalizzazione di mercato pari a Euro 21 miliardi.

A fini meramente indicativi, e senza che questi abbiano alcun valore relativamente alla determinazione del Prezzo di Offerta, si riportano i moltiplicatori legati alle suddette società.

Società	EV/EBITDA 2020⁽¹⁾	P/E 2020⁽²⁾
Kerry Group	22,2x	37,1x
Givaudan	32,3x	54,1x
International Flavors & Fragrances	18,7x ⁽³⁾	<i>Non significativo⁽⁴⁾</i>
Symrise	25,2x	51,7x
L'Oreal	27,7x	56,6x
Estée Lauder ⁽⁵⁾	36,8x	75,5x
Shiseido	40,4x	<i>Non significativo⁽⁶⁾</i>
Beiersdorf	14,3x	37,6x
Media	27,2x	52,1

Fonte: Factset, documenti societari

- (1) Enterprise Value (EV) calcolato come sommatoria di capitalizzazione di mercato delle società comparabili (prezzo di chiusura al 7 ottobre 2021 moltiplicato per il numero di azioni in circolazione al netto di azioni proprie ed escludendo potenziali futuri effetti diluitivi), passività relative a obbligazioni previdenziali e patrimonio netto consolidato di pertinenza di terzi, dedotte le partecipazioni in società non consolidate integralmente o proporzionalmente al 30 giugno 2021 ove applicabile e degli ultimi dati disponibili di posizione finanziaria netta che siano comparabili con i dati di EBITDA a seconda che il principio contabile IFRS 16 venga o meno applicato, oltre – ove applicabile – di ulteriori aggiustamenti alla stessa data. L'EBITDA delle società comparabili è riferito ai rispettivi bilanci di esercizio per l'anno 2020.
- (2) I multipli P/E (Price/Earnings) relativi alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato al 7 ottobre 2021 e il Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo risultante dai bilanci di esercizio per l'anno fiscale 2020.
- (3) Multiplo calcolato su un EBITDA pro-forma che include il contributo di DuPont (quest'ultima fusa con International Flavors & Fragrance nel febbraio 2021).
- (4) Multiplo non significativo a causa della fusione tra International Flavors & Fragrances e DuPont completata nel febbraio 2021.
- (5) EBITDA e risultato d'esercizio calendarizzati al 31 dicembre 2020 in quanto Estée Lauder chiude l'esercizio al 30 giugno 2020.
- (6) Multiplo non significativo in quanto Shiseido ha riportato un risultato d'esercizio negativo nel 2020.

I dati si riferiscono a società selezionate dalla Società ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili, pertanto tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società o al contesto economico e normativo di riferimento. Non può, infine, escludersi che vi siano altre società che, con metodologie diverse da quelle adottate in buona fede nella Nota Informativa, potrebbero essere ritenute comparabili.

Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza.

Si rappresenta, altresì, che i moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nella Nota Informativa e potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe; la sussistenza di diverse condizioni di mercato, potrebbero condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

Tali dati non devono costituire il fondamento unico della decisione di investire nelle Azioni della Società e pertanto, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento proposto, qualsiasi decisione deve basarsi sull'esame completo da parte dell'investitore del Prospetto Informativo nella sua interezza.

Inoltre, si riporta di seguito una descrizione delle ulteriori società operanti in settori comparabili o correlati a quelli della Società individuate a vario titolo nelle ricerche elaborate dagli analisti indipendenti dello Sponsor nell'ambito del processo di quotazione e trasmesse alla Società.

AAK, con sede a Malmö (Svezia), costituita nel 1871, quotata alla Borsa di Stoccolma, produce e commercializza oli e grassi per l'industria alimentare, dolciaria, cosmetica e mangimistica. Capitalizzazione di mercato pari a Corone Svedesi 50 miliardi (Euro 5 miliardi).

Chr. Hansen, con sede a Hørsholm (Danimarca), costituita nel 1874, quotata alla Borsa di Copenhagen, sviluppa soluzioni naturali per l'industria alimentare, delle bevande, nutrizionale, farmaceutica e agricola. L'azienda è fornitrice di colture alimentari, probiotici, enzimi e coloranti naturali. Capitalizzazione di mercato pari a Corone Danesi 71 miliardi (Euro 10 miliardi).

Croda International, con sede a Snaith (Inghilterra), costituita nel 1925, quotata alla Borsa di Londra, produce e commercializza prodotti chimici speciali quali ad esempio ingredienti per la cura dei capelli, della pelle e per la protezione solare. Capitalizzazione di mercato pari a Sterline 12 miliardi (Euro 14 miliardi).

Glanbia, con sede a Kilkenny (Irlanda), costituita nel 1997, quotata alla Borsa di Dublino e di Londra, produce e commercializza latticini e ingredienti nutrizionali. Capitalizzazione di mercato pari a Euro 4 miliardi.

Sensient Technologies, con sede a Milwaukee (Stati Uniti), costituita nel 1882, quotata alla Borsa di New York, produce e commercializza colori, aromi e fragranze. Capitalizzazione di mercato pari a Dollari 4 miliardi (Euro 3 miliardi).

Amorepacific, con sede a Seoul (Corea del Sud), costituita nel 1945, quotata alla Borsa di Seoul, produce e commercializza prodotti cosmetici, prodotti per la cura della pelle e dei capelli. Capitalizzazione di mercato pari a Won sudcoreano 12.884 miliardi (Euro 9 miliardi).

Colgate-Palmolive, con sede a New York (Stati Uniti), costituita nel 1806, quotata alla Borsa di New York, di Bombay e di Karachi, produce e commercializza prodotti per la cura della persona e degli animali nonché prodotti per la cura della casa. Capitalizzazione di mercato pari a Dollari 65 miliardi (Euro 56 miliardi).

Kao, con sede a Tokyo (Giappone), costituita nel 1887, quotata alla Borsa di Tokyo, produce e commercializza beni di consumo tra i quali prodotti per la salute, per la cura della pelle e dei capelli e per l'igiene personale. La società produce anche prodotti per la cura della casa e altri prodotti chimici per altre applicazioni industriali. Capitalizzazione di mercato pari a Yen 3.237 miliardi (Euro 25 miliardi).

Kosé, con sede a Tokyo (Giappone), costituita nel 1946, quotata alla Borsa di Tokyo, produce e commercializza prodotti cosmetici, prodotti per la cura della pelle, della persona e dei capelli. Capitalizzazione di mercato pari a Yen 759 miliardi (Euro 6 miliardi).

LG Household & Health Care, con sede a Seoul (Corea del Sud), costituita nel 2001, quotata alla Borsa di Seoul, produce e commercializza beni di consumo tra i quali cosmetici, prodotti per la cura della persona e della pelle, articoli per la casa e bevande. Capitalizzazione di mercato pari a Won sudcoreano 22.836 miliardi (Euro 17 miliardi).

Procter & Gamble, con sede a Cincinnati (Stati Uniti), costituita nel 1837, quotata alla Borsa di New York, produce e commercializza beni di consumo tra i quali prodotti per la salute, per la cura della pelle e dei capelli e per l'igiene personale. Il portafoglio prodotti include anche prodotti per la cura della casa. Capitalizzazione di mercato pari a Dollari 355 miliardi (Euro 303 miliardi).

Reckitt Benckiser Group, con sede a Slough (Inghilterra), costituita nel 1999 in seguito alla fusione della società britannica Reckitt & Colman plc e della società olandese Benckiser N.V., quotata alla

Borsa di Londra, produce e commercializza prodotti per la salute, l'igiene e la nutrizione. Capitalizzazione di mercato pari a Sterline 39 miliardi (Euro 46 miliardi).

Unilever, con sede a Londra (Inghilterra), costituita nel 1929, quotata alla Borsa di Londra, New York ed Amsterdam, produce e commercializza beni di consumo ed opera attraverso i seguenti segmenti: bellezza e cura della persona, cibi e bevande, e cura della casa. Il segmento bellezza e cura della persona include prodotti per la pulizia e cura della pelle, cura dei capelli e deodoranti. Il segmento cibi e bevande commercializza gelati, salati, condimenti e tè. Il segmento cura della casa comprende la categoria dei tessuti e un'ampia gamma di prodotti per la pulizia. Unilver possiede più di 400 *brand*. Capitalizzazione di mercato pari a Sterline 99 miliardi (Euro 117 miliardi).

Cosmax, con sede a Hwaseong-si (Corea del Sud), costituita nel 2014, quotata alla Borsa di Seoul, produce e commercializza prodotti cosmetici. Capitalizzazione di mercato pari a Won sudcoreano 1.360 miliardi (Euro 988 milioni).

Cosmecca, con sede a Eumseong (Corea del Sud), costituita nel 1999, quotata alla Borsa di Seoul, produce e commercializza prodotti cosmetici e profumi. Capitalizzazione di mercato pari a Won sudcoreano 169 miliardi (Euro 123 milioni).

Kolmar Korea, con sede a Sejong (Corea del Sud), costituita nel 1990, quotata alla Borsa di Seoul, produce e commercializza prodotti cosmetici, prodotti per la cura della pelle, del corpo e dei capelli, profumi e prodotti farmaceutici. Capitalizzazione di mercato pari a Won sudcoreano 1.081 miliardi (Euro 786 milioni).

A fini meramente indicativi, e senza che questi abbiano alcun valore relativamente alla determinazione del Prezzo di Offerta, si riportano i moltiplicatori legati alle suddette società.

Società	EV/EBITDA 2020 ⁽¹⁾	P/E 2020 ⁽²⁾
AAK	19,2x	32,0x
Chr. Hansen	27,1x	22,1x
Croda International	33,9x	61,2x
Glanbia	15,0x	29,0x
Sensient Technologies	19,9x	35,3x
Amorepacific	19,1x	<i>Non significativo⁽³⁾</i>
Colgate-Palmolive	16,5x	24,2x
Kao	12,4x	25,7x
Kosé	21,2x	48,5x
LG Household & Health Care	15,4x	28,6x
Procter & Gamble	19,0x	25,6x
Reckitt Benckiser Group	13,3x	36,4x
Unilever	15,1x	21,7x
Cosmax	15,3x	63,6x
Cosmecca	11,9x	64,5x
Kolmar Korea	12,2x	7,5x
Media	17,9x	35,1x

Fonte: Factset, documenti societari

- (1) Enterprise Value (EV) calcolato come sommatoria di capitalizzazione di mercato delle società comparabili (prezzo di chiusura al 7 ottobre 2021 moltiplicato per il numero di azioni in circolazione al netto di azioni proprie ed escludendo potenziali futuri effetti diluitivi), passività relative a obbligazioni previdenziali e patrimonio netto consolidato di pertinenza di terzi, dedotte le partecipazioni in società non consolidate integralmente o proporzionalmente al 30 giugno 2021 ove applicabile e degli ultimi dati disponibili di posizione finanziaria netta che siano comparabili con i dati di EBITDA a seconda che il principio contabile IFRS 16 venga o meno applicato, oltre – ove applicabile – di ulteriori aggiustamenti alla stessa data. L'EBITDA delle società comparabili è riferito ai rispettivi bilanci di esercizio per l'anno 2020.
- (2) I multipli P/E (Price/Earnings) relativi alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato al 7 ottobre 2021 e il Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo risultante dai bilanci di esercizio per l'anno fiscale 2020.

(3) Multiplo non significativo perché maggiore di 100x a causa di un risultato d'esercizio basso

I dati relativi alla capitalizzazione sopra riportati si riferiscono a società operanti in settori comparabili o correlati a quelli della Società individuate a vario titolo nelle ricerche elaborate dagli analisti indipendenti dello Sponsor nell'ambito del processo di quotazione e trasmesse alla Società. Tali società sono, a giudizio dell'Emittente, parzialmente comparabili con il Gruppo e, pertanto, i dati sopra riportati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, alle diverse – o parzialmente diverse – indicazioni terapeutiche oggetto di studio da parte delle società sopra indicate rispetto all'Emittente, allo stadio di sviluppo della pipeline di prodotti candidati o al contesto economico e normativo di riferimento.

Non può, infine, escludersi che in aggiunta alle società individuate dall'Emittente e a quelle riportate a vario titolo nelle ricerche elaborate dagli analisti indipendenti dello Sponsor nell'ambito del processo di quotazione, vi siano altre società che potrebbero essere ritenute comparabili all'Emittente e che non sono ricomprese nelle società sopra elencate.

5.3.2 Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.intercos-investor.com entro cinque giorni di borsa aperta dal termine del Periodo di Offerta. Il comunicato con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, i dati relativi alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta e l'indicazione dei moltiplicatori di prezzo della Società calcolato sulla base del Prezzo di Offerta nonché il ricavato complessivo derivante dall'Offerta, riferito al Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni che saranno riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale al termine del Periodo di Offerta.

5.3.3 Limitazione o esclusione del diritto di opzione

L'Aumento di Capitale, approvato con delibera dell'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 20 luglio 2021 è con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile. L'esclusione del diritto di opzione trova giustificazione nell'interesse primario della Società alla quotazione sul MTA delle Azioni, che consente di accedere a nuovi e più efficienti canali di finanziamento per la realizzazione della strategia di crescita del Gruppo.

5.3.4 Eventuale differenza tra il prezzo delle Azioni e il prezzo delle azioni pagato nel corso dell'anno precedente o da pagare da parte dei membri degli organi di amministrazione, del Collegio Sindacale, dei principali dirigenti o da persone strettamente legate agli stessi

Fermo restando quanto di seguito indicato, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei componenti del Collegio Sindacale e degli Alti Dirigenti, o persone a essi affiliate, ha acquistato Azioni nell'anno precedente l'Offerta, né nello stesso periodo è stato loro concesso il diritto di acquistare Azioni a un prezzo inferiore a quello dell'Offerta.

Per quanto occorrer possa, si rappresenta che, in esecuzione del Piano 2018-2022, al ricorrere dei presupposti ivi previsti, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sarà tenuto ad assegnare Azioni, tra gli altri, agli amministratori Ludovica Arabella Ferrari e Gianandrea Ferrari e gli Alti Dirigenti del Gruppo mediante un aumento di capitale a pagamento, senza sovrapprezzo, per un importo corrispondente al valore nominale implicito delle azioni della Società (per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 13, Paragrafo 13.1.4.1, del Documento di Registrazione).

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Nome e indirizzo dei Coordinatori dell'Offerta

L'Offerta è coordinata e diretta da BNP PARIBAS (con sede a Parigi, 16 Boulevard des Italiens, 75009), Morgan Stanley & Co. International plc (con sede a Londra, 25 Cabot Square, E14 4QA), UBS Europe SE (con sede a Francoforte sul Meno, OpernTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4), Jefferies

International Limited (con sede a Londra, 100 Bishopsgate, EC2N 4JL) e Jefferied GmbH (con sede a Francoforte sul Meno, Bockenheimer Landstraße 24), che agiscono in qualità di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner nell'ambito dell'Offerta.

BNP PARIBAS agisce anche in qualità di Sponsor ai fini della quotazione delle Azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario nonché in qualità di *settlement agent*.

BNP PARIBAS, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, si riserva la facoltà di effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente.

5.4.2 Organismi incaricati del servizio finanziario

Il servizio titoli relativo alle Azioni sarà svolto, per conto della Società, da Computershare S.p.A., con sede legale in Milano, Via Lorenzo Mascheroni, 19.

5.4.3 Collocamento e garanzia

Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno collocate per il tramite di un consorzio per il Collocamento Istituzionale (il "**Consorzio per il Collocamento Istituzionale**") coordinato e diretto da BNP PARIBAS, Morgan Stanley, UBS e Jefferies in qualità di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner.

L'Offerta sarà garantita dal Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

I Proponenti, al fine di regolare gli impegni di collocamento e garanzia, sottoscriveranno ad esito dell'Offerta un apposito contratto con i partecipanti al Consorzio per il Collocamento Istituzionale (il "**Contratto Istituzionale**").

Il Contratto Istituzionale prevedrà, *inter alia*, condizioni sospensive secondo la prassi di mercato agli impegni assunti dal Consorzio per il Collocamento Istituzionale, ovvero che detti impegni possano essere revocati al verificarsi di talune circostanze.

5.4.4 Data accordo di sottoscrizione

Il Contratto Istituzionale sarà stipulato successivamente al termine del Periodo di Offerta.

CAPITOLO 6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Domanda di ammissione alla negoziazione e mercati di quotazione

L'Emittente ha presentato a Borsa Italiana in data 6 settembre 2021 domanda di ammissione alla quotazione delle proprie azioni sul Mercato Telematico Azionario.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 8800 del 19 ottobre 2021, ha disposto l'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario. A seguito del ricevimento del provvedimento di ammissione a quotazione, in data 20 ottobre 2021, l'Emittente ha altresì presentato la domanda di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni sul Mercato Telematico Azionario.

La Data di Avvio delle Negoziazioni delle azioni sul Mercato Telematico Azionario sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma 6, del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione tra il pubblico delle azioni dell'Emittente a seguito dell'Offerta.

6.2 Altri mercati regolamentati

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni dell'Emittente non sono quotate in nessun altro mercato regolamentato o equivalente, italiano o estero.

6.3 Altre operazioni

Non sono previste in prossimità della quotazione altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato di strumenti finanziari della stessa categoria di quelli oggetto dell'Offerta oltre a quelle indicate nella Nota Informativa.

6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Nell'ambito dell'Offerta, alla Data della Nota Informativa, nessun soggetto ha assunto l'impegno di agire come intermediario nelle operazioni sul mercato secondario relative alle Azioni dell'Emittente.

6.5 Stabilizzazione

BNP PARIBAS, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, si riserva la facoltà di effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrà essere svolta dalla Data di Avvio delle Negoziazioni fino ai 30 giorni successivi a tale data. Le operazioni di stabilizzazione mirano a sostenere il prezzo di mercato delle Azioni durante il periodo di stabilizzazione e si svolgeranno sul MTA.

Non vi è comunque certezza che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente esercitata; la medesima, peraltro, potrà essere interrotta in qualsiasi momento.

Le operazioni di stabilizzazione, se intraprese, potrebbero determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere.

6.6 Sovrallocazione e "greenshoe"

Nell'ambito del Contratto Istituzionale è prevista la concessione, da parte degli Azionisti Venditori a favore dei Coordinatori dell'Offerta, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione di *over allotment* per chiedere in prestito una quota fino a massime complessive n. 2.596.580 Azioni, di cui ulteriori massime n. 236.057 Azioni da parte di Dafe 4000 S.r.l., ulteriori massime n. 1.652.366 Azioni da parte di CP7 Beauty Luxco S.à r.l. e ulteriori massime n. 708.157 Azioni da parte di Innovation Trust, pari a complessivamente circa il 10% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta ai fini di una eventuale c.d. sovrallocazione (*over allotment*) nell'ambito del Collocamento Istituzionale (l'"**Opzione di Over Allotment**"). In caso di *over allotment*, i Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte entro 30 giorni dall'inizio delle negoziazioni sul MTA delle Azioni.

Sempre nell'ambito degli accordi che saranno stipulati per l'Offerta, è inoltre prevista la concessione, da parte degli Azionisti Venditori a favore dei Coordinatori dell'Offerta, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione per l'acquisto, al Prezzo di Offerta, di massime complessive n. 2.596.580 Azioni, di cui ulteriori massime n. 236.057 Azioni da parte di Dafe 4000 S.r.l., ulteriori massime n. 1.652.366 Azioni da parte di CP7 Beauty Luxco S.à r.l. e ulteriori massime n. 708.157 Azioni da parte di Innovation Trust, corrispondenti a una quota complessiva, pari a circa il 10% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta (l'“**Opzione Greenshoe**”). I Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte entro 30 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Le Azioni eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di Over Allotment saranno restituite agli Azionisti Venditori entro 30 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni utilizzando: (i) le Azioni della Società rivenienti dall'esercizio dell'Opzione Greenshoe e/o (ii) le Azioni della Società eventualmente acquistate nell'ambito delle attività di stabilizzazione di cui al Capitolo 6, Paragrafo 6.5 della Nota Informativa.

CAPITOLO 7 POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1 Azionisti Venditori

Gli Azionisti Venditori sono:

- (i) Dafe 3000 S.r.l., con sede legale in Milano, Piazza Generale Armando Diaz n. 1, contatti: Maria Maddalena Colombo, Amministratore Unico e legale rappresentante (tel. +39 03 96552221, e-mail madinaferrari@intercos.it, PEC dafe3000@legalmail.it);
- (ii) Dafe 4000 S.r.l., con sede legale in Milano, Piazza Generale Armando Diaz n. 1, contatti: Dario Gianandrea Ferrari, Presidente del Consiglio di Amministrazione e legale rappresentante (tel. +39 03 96552202, e-mail darioferrari@intercos.it, PEC dafe.4000@legalmail.it);
- (iii) CP7 Beauty Luxco S.à r.l., con sede legale in Lussemburgo (Lussemburgo), Avenue Monterey n. 40, contatti: James Simmons e Francis Zèler, *Manager* della società (tel. +1 2037425103; +352 26259122, indirizzo PEC: amministrazione@pec.intercos.it, indirizzo e-mail: jimmy.simmons@lcatterton.com; francisz@cmcluxco.com);
- (iv) Innovation Trust, con sede legale in Toronto (Canada), Yonge Street n. 5650, contatti: Maggie Fanari, amministratore e legale rappresentante del *trustee* Innovation Trustee Inc., unico amministratore fiduciario di Innovation Trust (tel. +44 2076594457, indirizzo PEC: amministrazione@pec.intercos.it, indirizzo email: maggie_fanari@otpp.com e law_emea@otpp.com).

7.2 Numero e Classe delle Azioni offerte dagli Azionisti Venditori

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono in parte offerte in sottoscrizione dall'Emittente, in parte offerte in vendita dall'Emittente, per conto di Renato Semerari, e in altra parte offerte in vendita dagli Azionisti Venditori. In particolare, con riferimento agli Azionisti Venditori:

- (i) Dafe 3000 S.r.l. offrirà in vendita massime n. 216.700 Azioni;
- (ii) Dafe 4000 S.r.l. offrirà in vendita massime n. 2.001.916 Azioni (ivi inclusa l'Opzione Greenshoe);
- (iii) CP7 Beauty Luxco S.à r.l. offrirà in vendita massime n. 15.530.000 Azioni (ivi inclusa l'Opzione Greenshoe);
- (iv) Innovation Trust offrirà in vendita massime n. 6.655.714 Azioni (ivi inclusa l'Opzione Greenshoe).

Inoltre, l'amministratore delegato dell'Emittente Renato Semerari detiene n. 922.423 azioni di categoria C, pari a circa l'1% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che in data 1 settembre 2021, Renato Semerari, in qualità di amministratore delegato dell'Emittente, si è impegnato, nei confronti degli Azionisti Venditori, a vendere, tramite l'Emittente, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società, nel contesto della Quotazione 92.250 azioni dell'Emittente di titolarità dello stesso. Tale accordo cesserà di avere efficacia in caso di mancato completamento della Quotazione entro il 31 marzo 2022.

Anche dopo l'Offerta, in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, Dario Gianandrea Ferrari continuerà a esercitare indirettamente (mediante le società Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l.) il controllo sulla Società ai sensi dell'art. 93 del TUF (detenendo indirettamente una partecipazione pari almeno al 57,646% dei diritti di voto nell'Emittente).

7.3 Partecipazioni degli Azionisti Venditori

La tabella che segue illustra la compagine sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa e la sua evoluzione con l'indicazione del numero di Azioni e la relativa percentuale del capitale sociale, anche con diritto di voto, tenendo conto della maggiorazione del diritto di voto a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, in caso di integrale collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta e di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe in ipotesi di Offerta delle Azioni.

Azionisti	Azioni alla Data della Nota Informativa			Azioni offerte in vendita	Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale	Azioni post Offerta (ante esercizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i>)			Opzione <i>Greenshoe</i>	Azioni post Offerta in caso di integrale esercizio della Opzione <i>Greenshoe</i>		
	Azioni	% capitale sociale	% diritti di voto (*)	Azioni	Azioni	Azioni	% capitale sociale	% diritti di voto (*)	Azioni	Azioni	% capitale sociale	% diritti di voto (*)
Emittente	-	-	-	92.250 (**)	3.500.000	-	-	-	-	-	-	-
Dafe 3000	216.700	0,235%	0,325%	216.700	-	-	-	-	-	-	-	-
Dafe 4000	29.452.874	31,930%	44,213%	1.765.859	-	27.687.015	28,918%	41,094%	236.057	27.450.958	28,672%	40,815%
Dafe 5000	11.319.447	12,271%	16,992%	-	-	11.319.447	11,823%	16,801%	-	11.319.447	11,823%	16,830%
CP7	31.128.518	33,746%	23,364%	13.877.634	-	17.250.884	18,018%	12,802%	1.652.366	15.598.518	16,292%	11,596%
Innovation Trust	18.991.061	20,588%	14,254%	5.947.557	-	13.043.504	13,624%	9,680%	708.157	12.335.347	12,884%	9,170%
Altri Azionisti	1.133.693	1,229%	0,851%	-	-	1.041.443	1,088%	0,773%	-	1.041.443	1,088%	0,774%
Flottante	-	-	-	-	-	25.400.000	26,530%	18,850%	-	27.996.580	29,242%	20,813%
Totale	92.242.293	100,000%	100,000%	21.900.000	3.500.000	95.742.293	100,000%	100,000%	2.596.580	95.742.293	100,000%	100,000%

(*) Assume la maggiorazione del diritto di voto in capo a (i) alla Data della Nota Informativa, Dafe 3000 S.r.l., Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l. e (ii) post Offerta, Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l.

(**) Azioni offerte in vendita dall'Emittente per conto di Renato Semerari mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società.

7.4 Accordi di *lock-up*

Nell'ambito degli accordi stipulati per l'Offerta e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto Istituzionale, la Società, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione e Alti Dirigenti e gli Azionisti Venditori assumeranno impegni di *lock-up* nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, che agiscono anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

7.4.1 Accordi di *lock-up* dell'Emittente

Nell'ambito degli accordi stipulati per l'Offerta e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto Istituzionale, l'Emittente assumerà, nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, che agiscono anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, un impegno di *lock-up* fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In particolare, l'accordo di *lock-up* dell'Emittente prevedrà che l'Emittente, per il periodo di tempo di cui sopra, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta (che non sarà ragionevolmente negato) non (i) effettuerà operazioni di vendita, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi delle azioni dell'Emittente, ivi incluse le operazioni per effetto delle quali siano costituiti e/o trasferiti diritti di opzione o diritti reali di garanzia sulle medesime azioni, non (ii) presenterà alcun documento di registrazione ai sensi dello United States Securities Act o di ogni altro simile regolamento stipulato con qualsiasi altro regolatore di titoli di borsa, borsa valori e listing authority con riferimento alle azioni di cui al precedente (i), (iii) non approverà e/o effettuerà operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate, sia che una qualsiasi delle operazioni descritte nei precedenti punti (i), (ii) o (iii) debba essere regolata mediante consegna di azioni di vendita o di tali altri titoli, in contanti o in altro modo, e non (iv) annuncerà pubblicamente l'intenzione di procedere ad alcuna delle menzionate operazioni.

Gli impegni di cui sopra non si applicano, tra l'altro, nelle seguenti ipotesi: (i) l'emissione o il trasferimento di Azioni in vendita dall'Emittente nell'ambito dell'Offerta (ii) il trasferimento di Azioni nell'ambito di offerte di acquisto ovvero di altra forma di riorganizzazione del capitale sociale o ristrutturazione aziendale; (iii) adesione ad un'eventuale offerta pubblica di acquisto promossa sulle azioni della Società; (iv) emissione di nuove azioni od opzioni da parte dell'Emittente derivanti da un piano di incentivazione dell'Emittente descritto nel Capitolo 13 del Documento di Registrazione.; (v) operazioni con società controllate o collegate, e (vi) trasferimento o emissione di Azioni nell'ambito di operazioni straordinarie o aventi natura strategica; nei casi (v) e (vi) a condizione che i soggetti che ricevano le Azioni assumano il medesimo impegno di *lock-up* avente ad oggetto le Azioni.

7.4.2 Accordi di *lock-up* di alcuni amministratori e Alti Dirigenti

Nell'ambito degli accordi stipulati per l'Offerta e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto Istituzionale, alcuni amministratori e Alti Dirigenti assumeranno impegni di *lock-up* nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, che agiscono anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

In particolare, l'accordo di *lock-up* dei soggetti sopra menzionati prevedrà che gli stessi possano partecipare all'offerta delle Azioni sul mercato secondario esclusivamente entro determinati limiti stabiliti dall'Emittente e dagli Azionisti con riferimento alla partecipazione complessivamente detenuta dal *management* dell'Emittente. Inoltre, dalla data di sottoscrizione dell'accordo di *lock-up* e fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta (che non sarà ragionevolmente negato) non (i) effettueranno operazioni di vendita, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi delle azioni dell'Emittente, non (ii) presenteranno alcun documento di registrazione ai sensi dello United States Securities Act o di ogni altro simile regolamento stipulato con qualsiasi altro regolatore di titoli di borsa, borsa valori e listing authority con riferimento alle azioni di cui al precedente (i), (iii) non approveranno e/o effettueranno operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate, sia

che una qualsiasi delle operazioni descritte nei precedenti punti (i), (ii) o (iii) debba essere regolata mediante consegna di azioni di vendita o di tali altri titoli, in contanti o in altro modo.

Alcuni amministratori e Alti Dirigenti s'impegheranno, inoltre, per un medesimo periodo, (i) a non promuovere e/o approvare operazioni di aumento di capitale e/o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in (e/o scambiabili con) azioni dell'Emittente ovvero (ii) a non autorizzare il compimento di atti di disposizione su azioni eventualmente possedute dalla Società, senza il preventivo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta consenso che non potrà essere irragionevolmente negato. Gli impegni di cui sopra non si applicano, tra l'altro, in caso di adesione ad un'eventuale offerta pubblica di acquisto promossa sulle azioni della Società. In aggiunta a quanto precede, gli impegni di *lock-up* in capo ad alcuni amministratori e Alti Dirigenti non troveranno altresì applicazione con riferimento alle Azioni che dovessero essere eventualmente concesse in pegno dagli stessi a uno o più Coordinatori dell'Offerta qualora l'Emittente e/o gli azionisti dovessero in futuro sottoscrivere un finanziamento garantito da azioni (c.d. *margin loan*) con uno o più Coordinatori dell'Offerta (i "**Margin Loan Lenders**"). In caso di escussione della predetta garanzia, i Margin Loan Lenders ovvero i relativi cessionari saranno soggetti ai medesimi impegni di *lock-up* per il restante periodo di *lock-up*.

Inoltre, gli impegni di cui sopra non si applicano, tra l'altro, nell'ipotesi di emissione di nuove azioni od opzioni da parte dell'Emittente derivanti da un piano di incentivazione rivolto ai dipendenti dell'Emittente.

Inoltre, l'amministratore delegato dell'Emittente Renato Semerari detiene n. 922.423 azioni di categoria C, pari a circa l'1% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che in data 1 settembre 2021, Renato Semerari, in qualità di amministratore delegato dell'Emittente, si è impegnato, nei confronti degli Azionisti Venditori, a vendere, tramite l'Emittente, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società, nel contesto della Quotazione 92.250 azioni dell'Emittente di titolarità dello stesso. Tale accordo cesserà di avere efficacia in caso di mancato completamento della Quotazione entro il 31 marzo 2022.

7.4.3 Accordi di *lock-up* degli Azionisti Venditori

Nell'ambito degli accordi stipulati per l'Offerta e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto Istituzionale, gli Azionisti Venditori assumeranno, nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, che agiscono anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, un impegno di *lock-up* fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In particolare, l'accordo di *lock-up* degli Azionisti Venditori prevedrà che gli stessi, le società controllate o collegate, per il periodo di tempo di cui sopra, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta (che non sarà irragionevolmente negato) non (i) effettueranno operazioni di vendita, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi delle azioni dell'Emittente, ivi incluse le operazioni per effetto delle quali siano costituiti e/o trasferiti diritti di opzione o diritti reali di garanzia sulle medesime azioni, non (ii) presenteranno alcun documento di registrazione ai sensi dello United States Securities Act o di ogni altro simile regolamento stipulato con qualsiasi altro regolatore di titoli di borsa, borsa valori e listing authority con riferimento alle azioni di cui al precedente (i), (iii) non approveranno e/o effettueranno operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate, sia che una qualsiasi delle operazioni descritte nei precedenti punti (i), (ii) o (iii) debba essere regolata mediante consegna di azioni di vendita o di tali altri titoli, in contanti o in altro modo.

Gli impegni di cui sopra non si applicano, tra l'altro, nelle seguenti ipotesi: (i) vendita delle Azioni nell'ambito dell'Offerta; (ii) concessione in prestito delle Azioni al Consorzio di Collocamento, così come previsto dal Contratto Istituzionale; (iii) adesione ad un'eventuale offerta pubblica di acquisto promossa sulle azioni della Società; (iv) operazioni con società controllate o collegate, a condizione che i soggetti che ricevano le Azioni assumano il medesimo impegno di *lock-up* avente ad oggetto le Azioni; (v) conversione delle partecipazioni detenute da Raffles Blue in Dafe 4000 S.r.l. e Dafe 5000 S.r.l. in azioni ordinarie dell'Emittente prevista ai sensi del Patto Parasociale Dafe (*cf.* Capitolo 16, Paragrafo 16.4 del Documento di Registrazione). In aggiunta a quanto precede, gli impegni di *lock-up*

in capo ad alcuni amministratori e Alti Dirigenti non troveranno altresì applicazione con riferimento alle Azioni che dovessero essere eventualmente concesse in pegno dagli stessi a uno o più Coordinatori dell'Offerta qualora l'Emittente e/o gli azionisti dovessero in futuro sottoscrivere un finanziamento garantito da azioni (c.d. *margin loan*) con uno o più Coordinatori dell'Offerta (i “**Margin Loan Lenders**”). In caso di escussione della predetta garanzia, i Margin Loan Lenders ovvero i relativi cessionari saranno soggetti ai medesimi impegni di *lock-up* per il restante periodo di *lock-up*.

Per completezza, si segnala che, in data 13 ottobre 2021, Dafe 3000 S.r.l., Dafe 4000 S.r.l., Dafe 5000 S.r.l., da un lato, CP7 Beauty Luxco S.à r.l., da un altro lato, Innovation Trust, da un altro lato, e Raffles Blue, da un altro lato ancora, hanno sottoscritto, con efficacia dall'Avvio delle Negoziazioni, il Patto Parasociale post Quotazione che disciplina, tra le altre cose, la vendita ordinata delle partecipazioni nell'Emittente detenute dagli Azionisti Rilevanti nel periodo di 12 mesi successivo alla scadenza del *lock-up* concordato con i *joint global coordinators* nell'ambito dell'Offerta (il “**Lock-Up**”).

In particolare, gli Azionisti Rilevanti si sono impegnati, per i 365 giorni di calendario successivi alla scadenza del Lock-Up, a:

- i. informare le altre parti della propria intenzione di trasferire a terzi in tutto o in parte la propria partecipazione nell'Emittente mediante un processo di *accelerated book-building* e di discutere in buona fede con le stesse i termini di tale trasferimento di Azioni al fine di limitare, nei limiti del possibile, la fluttuazione del prezzo delle Azioni;
- ii. fermo restando quanto precede, (a) non traferire, nel corso di ciascun giorno di mercato aperto, più del 20% del volume medio giornaliero di Azioni dell'Emittente scambiate sul MTA; e (b) far sì che i proventi complessivi derivanti dalla vendita delle Azioni in ciascun mese di calendario non superino Euro 20 milioni.

CAPITOLO 8 SPESE LEGATE ALL'EMISSIONE E ALL'OFFERTA

8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'Emissione e all'Offerta

I proventi netti stimati derivanti dall'Offerta spettanti alla Società, riferiti alla parte di Offerta risultante dall'Aumento di Capitale, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, sono compresi tra un minimo di Euro 41 milioni e un massimo di Euro 49 milioni.

I proventi netti stimati derivanti dall'Offerta spettanti agli Azionisti Venditori, riferiti alle Azioni messe in vendita dagli stessi, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, sono compresi tra un minimo di Euro 254 milioni e un massimo di Euro 307 milioni (ovvero tra un minimo di Euro 284 milioni e un massimo di Euro 343 milioni in caso di esercizio integrale dell'Opzione Greenshoe).

I proventi netti stimati derivanti dall'Offerta in relazione alle massime n. 92.250 Azioni, offerte in vendita dall'Emittente, per conto di Renato Semerari, amministratore delegato, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società, sono compresi tra un minimo di Euro 1,1 milioni e un massimo di Euro 1,3 milioni.

L'ammontare complessivo delle commissioni che saranno corrisposte al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, comprensivo dell'eventuale componente discrezionale, sarà non superiore al 3% del controvalore delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, ivi incluse quelle acquistate in relazione all'eventuale esercizio dell'Opzione Greenshoe. Le commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale saranno ripartite tra la Società e gli Azionisti Venditori.

Si stima che le spese relative al processo di quotazione delle Azioni e all'Offerta, comprese le spese di pubblicità, escluse le commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale (ivi comprese alcune eventuali componenti discrezionali) potrebbero ammontare a massimi circa Euro 5,3 milioni e saranno sostenute dall'Emittente.

CAPITOLO 9 DILUIZIONE

9.1 Effetti diluitivi sulle partecipazioni e sui diritti di voto degli attuali azionisti e confronto tra valore del patrimonio netto per azione e prezzo di offerta per azione

Il numero di Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale è pari a massime n. 25.400.000 Azioni dell'Emittente, rivenienti: (i) per massime n. 21.807.750 Azioni, poste in vendita dagli Azionisti Venditori; (ii) per massime n. 3.500.000 Azioni, dall'Aumento di Capitale; e (iii) per massime n. 92.250 Azioni, offerte in vendita dall'Emittente, per conto di Renato Semerari, amministratore delegato, mediante apposito mandato a vendere conferito alla Società. La percentuale massima di diluizione (calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale) sarà pari al 3,7% circa.

La vendita delle Azioni offerte dagli Azionisti Venditori e delle Azioni offerte in vendita dall'Emittente, per conto di Renato Semerari, non comporta l'emissione di azioni della Società e pertanto non comporta alcun effetto diluitivo.

Il valore del patrimonio netto per azione al 30 giugno 2021 è pari a circa Euro 3,15 per azione, mentre l'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, ante Aumento di Capitale, è compreso tra un minimo di Euro 1.106,9 milioni e un massimo di Euro 1.337,5 milioni, pari a un minimo di Euro 12,00 per Azione e un massimo di Euro 14,50 per Azione.

Per maggiori informazioni sull'evoluzione dell'azionariato dell'Emittente in caso di integrale collocamento delle Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale nonché di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe si veda il Paragrafo 7.2, Capitolo 7, della Nota Informativa.

9.2 Diluizione che subiranno gli attuali azionisti anche nell'ipotesi che esercitino il loro diritto di sottoscrizione

L'Offerta non prevede un'offerta destinata agli attuali azionisti dell'Emittente.

CAPITOLO 10 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 Ruolo dei consulenti legati all'Emissione

La tabella che segue indica il nome e la sede legale dei consulenti legati all'emissione, con specifica indicazione del ruolo da ciascuno di essi rivestito.

Consulente	Sede Legale	Ruolo
BNP PARIBAS	Parigi, 16 Boulevard des Italiens, 75009	<i>Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner e Sponsor</i>
Morgan Stanley & Co. International plc	Londra, 25 Cabot Square, E14 4QA	<i>Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner</i>
UBS Europe SE	Francoforte sul Meno, OpenTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4	<i>Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner</i>
Jefferies International Limited	Londra, 100 Bishopgate, EC2N 4JL	<i>Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner</i>
Jefferies GmbH	Francoforte sul Meno, Bockenheimer Landstraße 24	<i>Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner</i>
EY S.p.A.	Roma, via Lombardia n. 31	Società di revisione dell'Emittente

10.2 Relazione dei revisori sulle informazioni contenute nella Nota Informativa

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

DEFINIZIONI

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

Alti Dirigenti	I soggetti che ricoprono un ruolo strategico all'interno della Società alla Data della Nota Informativa, come individuati nel Capitolo 12, Paragrafo 12.1.3, del Documento di Registrazione.
Aumento di Capitale	L'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 20 luglio 2021, a servizio dell'Offerta.
Avvio delle Negoziazioni	Avvio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA.
Azioni	Le azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, nominative, indivisibili, con godimento regolare e in forma dematerializzata, da ammettere alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario.
Azionisti Venditori	Dafe 3000 S.r.l.; Dafe 4000 S.r.l.; CP7 Beauty Luxco S.à r.l.; Innovation Trust.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente integrato e modificato.
Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate, predisposto e promosso dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> istituito presso Borsa Italiana vigente alla Data della Nota Informativa e disponibile all'indirizzo internet www.borsaitaliana.it .
Collocamento Istituzionale o Offerta	Il collocamento privato di massime n. 25.400.000 Azioni, ovvero massime n. 27.996.580 Azioni in caso di integrale esercizio dell'Opzione di Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe, riservato a Investitori Istituzionali.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Via G.B. Martini n. 3, Roma, Italia.
Consorzio per il Collocamento Istituzionale	Il consorzio di collocamento e garanzia per il Collocamento Istituzionale.
Contratto Istituzionale	Il contratto che sarà stipulato, al termine del Periodo di Offerta, tra l'Emittente, gli Azionisti Venditori e i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale al fine di regolare gli impegni di collocamento e garanzia per il collocamento delle Azioni.
Coordinatori dell'Offerta o Joint Global Coordinators	BNP PARIBAS, Morgan Stanley, UBS e Jefferies.
Data della Nota Informativa	La data di approvazione della Nota Informativa.
Data di Avvio delle	Il primo giorno in cui le Azioni saranno negoziate sul MTA.

Negoziazioni

Elenco	L'elenco speciale istituito dalla Società ai sensi dell'articolo 127 <i>quinquies</i> del TUF, finalizzato alla registrazione degli azionisti che hanno richiesto la maggiorazione del voto.
Emittente o Intercos o Società	Intercos S.p.A., con sede in Milano (MI), Piazza Generale Armando Diaz n. 1, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 05813780961, capitale sociale sottoscritto e interamente versato di Euro 10.818.377,00.
ESMA	La <i>European Securities and Markets Authority</i> , autorità indipendente istituita con il Regolamento (UE) n. 1095/2010 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 24 novembre 2010, che contribuisce a salvaguardare la stabilità del sistema finanziario europeo assicurando l'integrità, la trasparenza, l'efficienza e l'ordinato svolgimento delle attività nei mercati finanziari, così come a fornire presidi a tutela degli investitori.
Gruppo o Gruppo Intercos	Collettivamente, l'Emittente e le società da questo direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.
IAS	Tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> ".
IFRS o Principi Contabili o Principi Contabili Internazionali IFRS	Tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> ", adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli 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), adottati dall'Unione Europea.
Indebitamento Finanziario Netto	L'indebitamento finanziario netto complessivo del Gruppo, esposto secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con gli orientamenti ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.
Intermediario	L'intermediario che tiene l'Elenco sul quale sono registrate le Azioni ai sensi della normativa vigente ai fini della maggiorazione del diritto di voto.
Investitori Istituzionali	Congiuntamente, (i) gli Investitori Qualificati, (ii) gli investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America ai sensi della <i>Regulation S</i> promulgata ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933 (come successivamente modificato), e (iii) i <i>Qualified Institutional Buyers</i> negli Stati Uniti d'America come definiti nella <i>Rule 144A</i> del <i>Securities Act</i> del 1933 (come successivamente modificato) e in conformità con le disposizioni ivi previste.
Investitori Qualificati	Gli investitori qualificati, come definiti, (i) negli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo, ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129; e (ii) nel Regno Unito, ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, in quanto

	trasposto nella legge nazionale del Regno Unito in forza dello European Union Withdrawal Act del 2018.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa vigenti alla Data della Nota Informativa.
Joint Bookrunners	BNP PARIBAS, Morgan Stanley, UBS e Jefferies.
Legge Fallimentare	Indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267 e sue successive modifiche, e, da quando le relative previsioni non troveranno più applicazione, il Codice della Crisi e dell'Insolvenza di cui al Decreto Legislativo 12 gennaio 2019, n. 14.
Mercato Telematico Azionario o MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana che dal 25 ottobre 2021 si chiamerà Euronext Milan.
Opzione <i>Greenshoe</i> o <i>Greenshoe</i>	L'opzione concessa dagli Azionisti Venditori ai Coordinatori dell'Offerta, per l'acquisto, al Prezzo di Offerta, rispettivamente, di ulteriori massime n. 2.596.580 Azioni, pari a circa il 10% del numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta da allocare presso i destinatari del Collocamento Istituzionale, ai fini dell'eventuale sovrallocazione nell'ambito del Collocamento Istituzionale.
Opzione <i>Over Allotment</i>	L'opzione concessa dagli Azionisti Venditori ai Coordinatori dell'Offerta, per prendere in prestito una quota fino a complessivamente circa il 10% delle Azioni oggetto dell'Offerta ai fini di un <i>over allotment</i> nell'ambito del Collocamento Istituzionale.
Periodo di Offerta	Il periodo di adesione all'Offerta, compreso tra le ore 9:00 del 21 ottobre 2021 e le ore 13:30 del 28 ottobre 2021, salvo proroga o chiusura anticipata.
Piano 2018-2022	Il piano di incentivazione dell'Emittente in favore di alcuni dipendenti e amministratori del Gruppo denominato " <i>Piano di Performance Shares 2018-2022</i> ".
Prezzo di Offerta	Il prezzo definitivo unitario a cui verranno collocate le Azioni che sarà comunicato secondo le modalità indicate nel Capitolo 5, Paragrafo 5.3, della Nota Informativa.
Prezzo Massimo Indicativo	Il prezzo massimo indicativo di collocamento delle Azioni pari al valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e dunque pari a Euro 14,50 per Azione.
Prezzo Minimo Indicativo	Il prezzo minimo indicativo di collocamento delle Azioni pari al valore minimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e dunque pari a Euro 12,00 per Azione.
Proponenti	L'Emittente e gli Azionisti Venditori.
Prospetto Informativo	Il prospetto informativo di quotazione composto dal Documento di Registrazione, dalla presente Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi.
Regolamento (UE) 2017/1129	Il Regolamento (UE) 2017/1129 dal Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in

un mercato regolamentato, e che abroga la Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificato e integrato.

Regolamento Delegato

Il Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019 che integra il Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il Regolamento (CE) 809/2004 della Commissione, come successivamente modificato e integrato, recante modalità di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE.

Regolamento di Borsa

Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data della Nota Informativa.

Regolamento Emittenti

Il Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

Sponsor

BNP PARIBAS.

Statuto

Lo statuto sociale dell'Emittente che entrerà in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Testo Unico o TUF

Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.