

Approvati i risultati finanziari consolidati al 30 giugno 2019 Ricavi ed EBITDA confermano il trend di crescita

- EBITDA pari a € 232,9 milioni nel 1sem19, +20,0% a/a
- Ricavi pari a € 467,3 milioni nel 1sem19, +6,9% a/a al netto della cessazione di contratti a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni, +5,7% a/a nominale
- Risultati in linea o superiori alle aspettative per l'anno: migliorata la Guidance su EBITDA 2019 e Posizione Finanziaria Netta/ EBITDA a fine 2019

Milano, 29 luglio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Nexi S.p.A. riunitosi in data odierna ha approvato i risultati finanziari consolidati al 30 giugno 2019, che confermano il solido trend di crescita operativa e finanziaria del gruppo.

“I risultati del primo semestre 2019 approvati oggi - ha commentato Paolo Bertoluzzo, Amministratore Delegato di Nexi – confermano un trend di crescita, in parte anche al di sopra della guidance annunciata, grazie alla crescita del mercato, alle nostre iniziative di sviluppo e ad una continua riduzione dei costi. In questi primi sei mesi abbiamo continuato ad investire in tecnologia, innovazione e competenze per rafforzare sempre di più l'offerta di prodotti e servizi per le Banche partner e confermarci la PayTech leader in Italia. Nel corso dell'anno proseguiremo in questa direzione, promuovendo al massimo lo sviluppo dei pagamenti digitali nel nostro Paese, a beneficio delle Banche, dei Cittadini, delle Aziende e della PA, e contribuendo al processo di digitalizzazione e modernizzazione del nostro Paese”.

Risultati economici consolidati

| €M | 1sem18 | 1sem19 | 1sem19 vs. 1sem18 ⁽¹⁾ | 2trim18 | 2trim19 | 2trim19 vs. 2trim18 ⁽¹⁾ |
|--|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| Merchant Services & Solutions | 210.0 | 223.6 | +8.6% | 110.0 | 117.5 | +9.0% |
| Cards & Digital Payments | 174.3 | 187.9 | +7.8% | 88.3 | 94.8 | +7.5% |
| Digital Banking Solutions | 57.8 | 55.9 | -2.2% | 28.5 | 28.5 | -2.6% |
| Totale Ricavi | 442.1 | 467.3 | +6.9% | 226.7 | 240.8 | +6.9% |
| Costi del personale | (77.7) | (84.1) | +8.2% | (39.0) | (42.4) | +8.8% |
| Costi operativi | (170.3) | (150.3) | -9.4% | (85.0) | (76.1) | -9.3% |
| Totale Costi | (248.0) | (234.5) | -3.7% | (124.0) | (118.6) | -3.4% |
| EBITDA | 194.1 | 232.9 | +20.0% | 102.7 | 122.3 | +19.1% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (30.6) | (52.8) | +72.5% | | | |
| Interessi | (32.2) | (32.8) | +2.0% | | | |
| Utile ante imposte (normalizzato) | 131.3 | 147.2 | +12.1% | | | |
| Imposte sul reddito | (46.2) | (51.5) | +11.4% | | | |
| Utile di pertinenza di terzi | (0.6) | (0.0) | -95.9% | | | |
| Utile di pertinenza del Gruppo (normalizzato) | 84.5 | 95.7 | +13.3% | | | |

I risultati del primo semestre 2018 sono stati proformati coerentemente con l'attuale perimetro di Gruppo e l'attuale struttura del debito al fine di fornire una esatta rappresentazione comparativa. I risultati del primo semestre 2019 normalizzati escludono le componenti non ricorrenti sotto l'EBITDA; gli interessi sono coerenti con la nuova struttura del debito pienamente realizzata il 2 luglio 2019 (v.pag 6)

Nel primo semestre 2019, il Gruppo Nexi ha registrato un **EBITDA** pari a € 232,9 milioni, evidenziando una crescita organica del 20,0% a/a grazie alla solida crescita dei ricavi e al continuo focus sul contenimento dei costi e sull'efficienza operativa. A seguito di tali positivi sviluppi in termini di performance operativa del Gruppo, l'EBITDA Margin nel primo semestre 2019 è stato pari al 50%, in espansione di ~6 p.p. rispetto al livello registrato nel primo semestre dello scorso anno.

In particolare, nel secondo trimestre 2019 il Gruppo Nexi ha registrato un EBITDA pari a € 122,3 milioni (+19,1% a/a) e un EBITDA Margin del 51%, in crescita di ~6 p.p. rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Nel primo semestre 2019, i **Ricavi Operativi Netti** sono pari a € 467,3 milioni, in crescita del 6,9% a/a al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni (+5,7% a/a crescita nominale).

Nel secondo trimestre 2019, i ricavi del Gruppo hanno proseguito il loro trend di crescita attestandosi a € 240,8 milioni (+6,9% a/a al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni, +6,2% a/a nominale).

A livello di segmenti di mercato in cui opera il Gruppo Nexi, nel primo semestre dell'anno sono stati registrati i seguenti risultati:

- **Merchant Services & Solutions**, che rappresenta il 48% dei ricavi complessivi del Gruppo, ha registrato ricavi pari a € 223,6 milioni, in crescita del 8,6% rispetto allo stesso periodo del 2018 al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni (+6,5% a/a nominale). Sono state gestite 1.676 milioni di transazioni, in crescita del 11,8% a/a, per un valore pari a € 123,2 miliardi (+5,1% a/a), sostenuto dalla crescita dei volumi sui circuiti internazionali (+11,9% a/a) e nonostante il minor numero di giornate lavorative rispetto allo stesso periodo del 2018. L'e-commerce registra un'accelerazione dei volumi particolarmente significativa, con un valore delle transazioni in crescita del 17% a/a.
In riferimento al secondo trimestre, l'area ha registrato ricavi pari a € 117,5 milioni (+9,0% a/a al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni, +6,8% a/a nominale). Nel secondo trimestre sono state gestite 886 milioni di transazioni (+12,5% a/a) per un valore pari a € 65,5 miliardi (+5,3% a/a);
- **Cards & Digital Payments**, che rappresenta il 40% dei ricavi complessivi del Gruppo, ha registrato ricavi pari a € 187,9 milioni, in crescita del 7,8% rispetto al primo semestre del 2018. Sono state gestite 1.221 milioni di transazioni, in crescita del 9,9% a/a, per un valore pari a € 97,3 miliardi (+4,4% a/a). Risultati positivi ottenuti in particolare anche grazie alla continua espansione dei volumi sui circuiti internazionali (+9,6% a/a), nonostante il minor numero di giornate lavorative rispetto allo stesso periodo del 2018.
In riferimento al secondo trimestre, l'area ha registrato ricavi pari a € 94,8 milioni (+7,5% a/a). Nel secondo trimestre sono state gestite 633 milioni di transazioni (+10,6% a/a) per un valore pari a € 50,5 miliardi (+4,1% a/a);
- L'area **Digital Banking Solutions**, che rappresenta il 12% dei ricavi complessivi del Gruppo, ha registrato ricavi pari a € 55,9 milioni, in riduzione del 2,2% a/a (pari a -1,2 milioni di ricavi) al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni (-3,3% a/a nominale). La performance ha risentito dell'effetto del consolidamento bancario verificatosi nel 2018 ed è attesa tornare in positivo nel secondo semestre dell'anno. In riferimento al secondo trimestre, l'area ha registrato ricavi pari a € 28,5 milioni (-2,6% a/a al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni, +0,2% a/a nominale).

Nel primo semestre, i **Costi operativi** ammontano a € 234,5 milioni, in riduzione del 3,7% a/a al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni (-5,5% a/a nominale), nonostante i continui investimenti in competenze e innovazione. Questo trend positivo si registra grazie alla continua attenzione ai costi, le sinergie legate alle recenti acquisizioni e ai primi risultati riventuti dall'implementazione della strategia IT.

Inoltre si evidenzia che l'impatto positivo sui Costi operativi derivante dall'introduzione del principio contabile IFRS 16 è stato pari € 5,9 milioni nel primo semestre 2019.

Si segnala inoltre che le iniziative annunciate sono in linea rispetto al piano di realizzazione previsto con un'accelerazione nel primo semestre dell'anno delle sinergie derivanti dalle recenti acquisizioni. I costi operativi nel secondo trimestre ammontano a € 118,6 milioni, in riduzione del 3,4% a/a al netto della cessazione di alcuni contratti di rivendita hardware a zero margine provenienti dalle recenti acquisizioni (-4,4% a/a nominale).

Nel corso del primo semestre del 2019 si conferma il forte focus sugli investimenti in tecnologia e innovazione, con **Capex totali** che si attestano a € 59 milioni (pari al 13% dei Ricavi Operativi Netti). In particolare, € 26 milioni (pari al 6% dei Ricavi Operativi Netti) sono relativi a iniziative e progetti di trasformazione e innovazione straordinaria e € 32 milioni (pari al 7% dei Ricavi Operativi Netti) sono relativi ad investimenti per la continua innovazione ordinaria di prodotti e servizi e per il mantenimento di elevati standard di qualità e sicurezza. Gli extra investimenti ancora rimanenti per il progetto di trasformazione ammontano a circa € 180 milioni da completarsi entro circa il 2023 in aggiunta agli investimenti ordinari pari a circa l'8-10% dei Ricavi Operativi Netti.

Ammortamenti e Svalutazioni, escludendo i contratti con la clientela ("*Customer Contracts*"), nel primo semestre 2019 ammontano a € 52,8 milioni, in aumento del 72,5% a/a per i significativi investimenti in software e sviluppi tecnologici effettuati negli ultimi tre anni e finalizzati alla trasformazione digitale del Gruppo.

Le **Spese normalizzate per interessi sul debito** ammontano a € 32,8 milioni nel primo semestre del 2019. Si ricorda che il dato contabile pari a € 101,6 milioni include sia una quota di interessi e commissioni ulteriori generati dalla struttura del debito antecedente la quotazione in Borsa sia gli oneri non ricorrenti legati al rimborso anticipato e rifinanziamento del debito pregresso.

I **Costi di trasformazione**, registrati sotto l'EBITDA, ammontano a circa 26,4 milioni in questo primo semestre, in calo del 60% rispetto al primo semestre 2018. Si ricorda che tale dato non include i costi straordinari sostenuti per l'IPO e i proventi rivenienti da attività di M&A.

L'**Utile Netto Normalizzato**, nel primo semestre del 2019, è pari a € 95,7 milioni, in aumento del 13,3% a/a.

Al 30 giugno 2019 la **Posizione Finanziaria Netta** è pari a € 1.523 milioni rispetto a 2.454 milioni di fine 2018 anche grazie al rimborso e rifinanziamento del debito eseguiti dopo l'IPO.

Alla luce dei risultati positivi del primo semestre, Nexi rivede in miglioramento per il solo anno 2019 la guidance finanziaria precedentemente annunciata:

- EBITDA atteso circa € 500 milioni (circa +18% a/a) rispetto ai precedenti circa € 490 milioni (circa +16% a/a);
- Posizione finanziaria netta/EBITDA a circa 3,0x rispetto al precedente <3,2x.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Enrico Marchini, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili di Nexi S.p.A..

Dati in fase di validazione da parte di PricewaterhouseCoopers che rilascerà revisione limitata.



Nexi

Nexi è la PayTech *leader* in Italia, operante in partnership consolidate con circa 150 istituti Bancari che rappresentano l'80% del numero di sportelli del sistema bancario in Italia. Attraverso la sua tecnologia connette banche, punti vendita e cittadini, rendendo possibili i pagamenti digitali. La missione di Nexi è di rendere digitale ogni pagamento e agevolare lo sviluppo della digitalizzazione del nostro Paese. Nexi opera in tre segmenti di mercato: Merchant Services & Solutions, Cards & Digital Payments e Digital Banking Services.

Merchant Services & Solutions: Nexi, insieme alle Banche *partner*, serve circa 890.000 commercianti e gestisce 1,4 milioni di terminali POS;

Cards & Digital Payments: Nexi e le Banche *partner* gestiscono 41 milioni di carte di pagamento;

Digital Banking Solutions: Nexi gestisce 13.400 ATM, circa 420 mila postazioni di *e-banking* e oltre 900 milioni di transazioni (dato 2018) nei servizi di *clearing*. Inoltre, sta sviluppando il sistema *open banking* in collaborazione con il consorzio CBI al quale hanno già aderito le principali Banche Italiane.

Nexi - External Communication & Media Relations

| Daniele de Sanctis | Barabino & Partners |
|---------------------------|---|
| daniele.desanctis@nexi.it | Office: +39 02/7202.3535 |
| Mobile: +39 346/015.1000 | Sabrina Ragone – Mobile: +39 338/251.9534 |
| Direct: +39 02/3488.4491 | s.ragone@barabino.it |
| Matteo Abbondanza | Elena Bacis – Mobile: +39 329/074.2029 |
| matteo.abbondanza@nexi.it | e.bacis@barabino.it |
| Mobile: +39 348/406.8858 | Francesco Faenza – Mobile: +39 345/831.6045 |
| Direct: +39 02/3488.2202 | f.faenza@barabino.it |

Nexi - Investor Relations

| Stefania Mantegazza |
|-----------------------------|
| stefania.mantegazza@nexi.it |
| Mobile: +39 335/580.5703 |
| Direct: +39 02/3488.8216 |

Conto Economico

| (€'000) | I semestre 2019 | I semestre 2018 |
|--|------------------|-----------------|
| Commissioni attive e compensi per servizi prestati | 770,813 | 82,925 |
| Commissioni passive e oneri per servizi ricevuti | (300,514) | (1,042) |
| Margine da commissioni e servizi | 470,299 | 81,882 |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 9,560 | 357 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | (113,530) | (12,761) |
| Margine di interesse | (103,970) | (12,404) |
| Utile/perdita dell'attività di negoziazione/copertura su attività e passività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico | (5,298) | (9) |
| Dividendi e utile/perdita da investimenti e cessione di attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (ex AFS) | (4,386) | 523 |
| Risultato della gestione finanziaria e operativa | 356,645 | 69,992 |
| <i>Spese per il personale</i> | <i>(129,794)</i> | <i>(9,188)</i> |
| <i>Altre spese amministrative</i> | <i>(188,411)</i> | <i>(35,351)</i> |
| Totale Spese Amministrative | (318,205) | (44,538) |
| Altri oneri/proventi netti di gestione | (2,548) | 550 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 590 | (240) |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali | (70,313) | (21,328) |
| Margine operativo | (35,642) | 4,436 |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni e delle cessioni di investimenti | (74) | - |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | (35,716) | 4,436 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 542 | 441 |
| Utile/perdita delle attività in via di dismissione al netto delle imposte | 93,623 | - |
| Utile d'esercizio | 58,449 | 4,877 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 58,424 | 4,877 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 25 | - |

Riconciliazione Conto Economico Reported vs Normalizzato

| €M | Reported 1sem19 | Delta | Normalizzato 1sem19 |
|---|--------------------|-------------|------------------------|
| Merchant Services & Solutions | 223.6 | | 223.6 |
| Cards & Digital Payments | 187.9 | | 187.9 |
| Digital Banking Solutions | 55.9 | | 55.9 |
| Totale Ricavi | 467.3 | | 467.3 |
| Costi del personale | (84.1) | | (84.1) |
| Costi operativi | (150.3) | | (150.3) |
| Totale Costi | (234.5) | | (234.5) |
| EBITDA | 232.9 | | 232.9 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (71.3) | 18.4 | (52.8) |
| Interessi | (101.6) | 68.8 | (32.8) |
| Componenti non ricorrenti | (1.6) | 1.6 | - |
| Utile ante imposte | 58.4 | 88.8 | 147.2 |
| Imposte sul reddito | 0.1 | (51.5) | (51.5) |
| Utile di pertinenza di terzi | (0.0) | | (0.0) |
| Utile di pertinenza del Gruppo | 58.4 | 37.3 | 95.7 |
| <i>Costi di trasformazione ¹</i> | <i>(26.4)</i> | | <i>(26.4)</i> |

(1) Costi di trasformazione inclusi nella voce contabile Componenti non ricorrenti (reported)

Stato Patrimoniale

| ATTIVO (€'000) | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 165,891 | 40,688 |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | - | 10 |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 131,764 | 100,114 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1,803,387 | 1,668,452 |
| <i>a) crediti verso banche</i> | 414,000 | 561,209 |
| <i>b) crediti verso enti finanziari e clientela</i> | 1,389,387 | 1,107,243 |
| Partecipazioni | 682 | 730 |
| Attività materiali ad uso funzionale | 191,852 | 156,193 |
| Attività materiali detenute a scopo di investimento | 3,101 | 3,151 |
| Attività immateriali | 2,660,159 | 2,668,293 |
| <i>di cui : avviamento</i> | 2,097,379 | 2,097,379 |
| Attività fiscali | 84,327 | 62,873 |
| <i>a) correnti</i> | 51,598 | 29,299 |
| <i>b) anticipate</i> | 32,729 | 33,574 |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 8,130 | 80,498 |
| Altre attività | 403,272 | 405,705 |
| Totale dell'attivo | 5,452,565 | 5,186,707 |

| PASSIVO (€'000) | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 3,198,508 | 3,716,834 |
| <i>a) verso banche</i> | 1,590,658 | 792,896 |
| <i>b) verso società finanziarie e clientela</i> | 385,262 | 354,249 |
| <i>c) titoli emessi</i> | 1,222,588 | 2,569,689 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 8,730 | 3,154 |
| Derivati di copertura | 45,833 | 16,557 |
| Passività fiscali | 140,575 | 163,194 |
| <i>a) correnti</i> | 5,270 | 31,124 |
| <i>b) differite</i> | 135,305 | 132,070 |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | 9,774 | 39,069 |
| Altre passività | 732,045 | 716,375 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 15,079 | 14,084 |
| Fondi per rischi ed oneri | 41,857 | 46,552 |
| Capitale | 57,071 | 50,000 |
| Azioni proprie (-) | - | - |
| Strumenti di capitale | - | - |
| Sovraprezzi di emissione | 1,082,204 | 389,275 |
| Riserve | 18,124 | (47,735) |
| Riserve da valutazione | 38,075 | 36,899 |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 58,424 | 35,933 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 6,266 | 6,516 |
| Totale passività e Patrimonio netto | 5,452,565 | 5,186,707 |