

APPROVATI I RISULTATI FINANZIARI DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024 CONTINUA CRESCITA E FORTE GENERAZIONE DI CASSA

- **Ricavi a € 3.514,0 milioni nel FY24, +5,1% a/a**
- **EBITDA a € 1.863,2 milioni nel FY24, +7,1% a/a, con una crescita dell'EBITDA margin pari a circa 101 punti base**
- **Posizione Finanziaria Netta/EBITDA diminuita a 2,7x (2,4x pre share buy-back) nel FY24. Raggiunto lo status di Investment Grade per Fitch Ratings a Dicembre 2024**
- **Excess cash generation in forte crescita a € 717 milioni nel FY24, +19% a/a**
- **Guidance 2024 raggiunta**
- **~€ 600 milioni di ritorno totale di capitale agli Azionisti proposto per il 2025, +20% a/a, di cui ~€ 300 milioni come distribuzione dividendi (€ 0,25 dividendo per azione), in crescita nel tempo, e ~€ 300 milioni come programma di riacquisto azioni proprie. Impegno a mantenere lo status di società Investment Grade**

Milano, 28 febbraio 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di Nexi S.p.A. ha approvato in data 27 febbraio i risultati finanziari consolidati al 31 dicembre 2024.

"Nel 2024, abbiamo proseguito il nostro percorso di crescita in tutte le geografie e aree di business, generando sempre più cassa grazie anche ad un costante focus sull'efficienza operativa. Allo stesso tempo, abbiamo continuato a investire in prodotti innovativi, piattaforme tecnologiche moderne e capacità strategiche, rafforzando ulteriormente la crescita futura del Gruppo" ha commentato Paolo Bertoluzzo, CEO di Nexi Group. "Il 2024 è stato un anno importante nel percorso di Nexi, in quanto abbiamo iniziato a restituire capitale ai nostri Azionisti, abbiamo ottenuto lo status di Investment Grade, e al contempo abbiamo proseguito a ridurre la nostra leva finanziaria. Guardando al 2025, ci aspettiamo di continuare a crescere e ad espandere i nostri margini, aumentando ulteriormente la nostra generazione di cassa e continuando a investire con grande convinzione nel potenziale di crescita dei pagamenti digitali, un settore strategico per il futuro dell'Europa. Nell'ottica di una prospettiva di crescita continua e resiliente anche per i prossimi anni, intendiamo restituire ai nostri Azionisti, da ora in avanti, la maggior parte della cassa in eccesso impegnandoci al contempo a mantenere lo status di Investment Grade. Già da quest'anno inizieremo a distribuire un dividendo significativo che prevediamo di aumentare nel tempo. Per il 2025 proporremo alla prossima Assemblea degli Azionisti un ritorno di capitale di 600 milioni di euro, di cui 300 milioni di euro in dividendi e ulteriori 300 milioni di euro attraverso un programma di acquisto di azioni proprie."

Risultati finanziari gestionali consolidati¹

€M	FY23	FY24	Δ% vs. FY23	4trim23	4trim24	Δ% vs. 4trim23
Merchant Solutions	1.877,6	1.996,2	+6,3%	495,3	518,9	+4,8%
Issuing Solutions	1083,6	1128,6	+4,2%	299,0	310,5	+3,8%
Digital Banking Solutions	383,0	389,2	+1,6%	114,3	112,9	-1,2%
Totale Ricavi	3.344,2	3.514,0	+5,1%	908,6	942,4	+3,7%
Costi del personale	(732,2)	(742,0)	+1,3%	(190,5)	(178,3)	-6,4%
Costi operativi	(872,5)	(908,7)	+4,2%	(237,2)	(250,8)	+5,7%
Totale Costi	(1.604,7)	(1.650,8)	+2,9%	(427,6)	(429,1)	+0,3%
EBITDA	1.739,5	1.863,2	+7,1%	481,0	513,3	+6,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(447,2)	(479,9)	+7,3%			
Interessi	(244,4)	(230,8)	-5,6%			
Utile ante imposte (normalizzato)	1047,9	1152,5	+10,0%			
Imposte sul reddito	(341,6)	(377,1)	+10,4%			
Utile (perdita) al netto delle tasse degli asset dest	(0,7)	(40,8)	n.m			
Utile di pertinenza di terzi	(3,2)	(3,7)	+14,0%			
Utile di pertinenza del Gruppo (normalizzato)	702,3	731,0	+4,1%			

Nel FY24, i ricavi di Gruppo si sono attestati a € 3.514,0 milioni, in crescita del 5,1% rispetto al FY23, e l'EBITDA è stato pari a € 1.863,2 milioni, in crescita del 7,1% a/a. L'EBITDA *margin* si è attestato al 53%, con un incremento di 101 punti base rispetto al FY23, anche grazie alla più veloce realizzazione di efficienze e sinergie alla luce dell'integrazione del Gruppo.

Nel quarto trimestre del 2024 i ricavi si sono attestati a € 942,4 milioni, in crescita del 3,7% rispetto al 4trim23. L'EBITDA nel trimestre è stato pari a € 513,3 milioni, in aumento del 6,7% rispetto al 4trim23, e l'EBITDA *margin* ha raggiunto il 54%, con un incremento di 153 punti base rispetto al 4trim23.

A livello di business di mercato in cui il Gruppo Nexi opera, nei FY24 sono stati registrati i seguenti risultati:

- Merchant Solutions** - che rappresenta circa il 57% dei ricavi complessivi del Gruppo - ha registrato ricavi pari a € 1.996,2 milioni, +6,3% a/a. Nei FY24 sono state gestite 19.861 milioni di transazioni, in crescita del 7,4% a/a, per un valore pari a € 851,4 miliardi, +3,2% a/a, principalmente trainata dalla crescita dei volumi *international schemes* in accelerazione a +9,4% a/a, specialmente in Italia, nella DACH *region* e in Polonia. Inoltre, i volumi delle transazioni acquiring delle PMI hanno continuato a crescere grazie all'ampliamento della base clienti². Infine, Nexi ha continuato a registrare una forte crescita sia nei clienti che nei volumi E-commerce e, allo stesso tempo, un crescente contributo dai servizi a valore aggiunto. Durante l'anno, Nexi ha rafforzato ulteriormente la crescita futura del Gruppo, ad esempio consolidando la propria strategia sugli *integrated payments*, con oltre 500 partner ISV a fine anno, e registrando un'accelerazione dei canali complementari di vendita per le PMI in Italia, che nel 4trim24

¹ I dati di conto economico gestionale normalizzato pro-forma per il 2023 e 2024 sono a perimetro e cambi costanti (cambio medio del budget 2024).

² Numero di terminali POS

rappresentano più del 30% delle nuove vendite. Nexi ha inoltre recentemente annunciato la firma di una partnership strategica a livello di Gruppo con Klarna, integrando soluzioni *buy-now-pay-later* nelle soluzioni di accettazione per i *merchants* in grado di aumentare la conversione alla vendita al momento del check-out. Inoltre, il Gruppo ha proseguito nello sviluppo di soluzioni di accettazione omni-canale integrati con metodi di pagamento alternativi (APM); a tal proposito Nexi ha recentemente annunciato di essere diventato acquirer ufficiale di EPI/Wero in Germania in collaborazione con Computop, oltre a GooglePay nei paesi nordici e Visa Click2Pay nei paesi nordici e in Polonia, già annunciati.

In riferimento al quarto trimestre, l'area ha registrato ricavi pari a € 518,9 milioni, in aumento del 4,8% a/a. La performance nel trimestre è stata impattata da alcuni effetti di *phasing*, da un contesto macroeconomico più debole (in particolare nei paesi nordici) e dai primi impatti derivanti dalla perdita di un noto cliente bancario in Italia a seguito di un'operazione di M&A.

- **Issuing Solutions** - che rappresenta circa il 32% dei ricavi complessivi del Gruppo - ha registrato nel FY24 ricavi pari a € 1.128,6 milioni, in crescita del 4,2% a/a, grazie alla crescita sostenuta dei volumi del Gruppo, principalmente degli *International Schemes*, al continuo successo del prodotto *International debit*, così come all'*up-selling/cross-selling* di servizi a valore aggiunto. Nel FY24 sono state gestite 20.883 milioni di transazioni, in crescita dell'8,3% a/a, per un valore pari a € 915,5 miliardi, in crescita del 4,8% a/a. In riferimento al quarto trimestre, l'area ha registrato ricavi pari a € 310,5 milioni, in aumento del 3,8% a/a. La crescita dei ricavi nel trimestre, migliore del previsto, è stata sostenuta principalmente dall'accelerazione dei volumi e dal posticipo di una migrazione relativa a un cliente nei paesi nordici, già comunicata in precedenza, nonostante un minore contributo a/a legato a progetti.
- **Digital Banking Solutions** - che rappresenta circa l'11% dei ricavi complessivi del Gruppo - ha registrato nel FY24 dell'anno ricavi pari a € 389,2 milioni, in crescita dell'1,6% a/a, grazie al contributo dei servizi già esistenti e alle iniziative di sviluppo del business. Nello specifico, durante l'anno, Nexi ha registrato una continua crescita dei volumi *account-to-account* e ha confermato il grande interesse della nuova *proposition Payments Hub PaaS* per le banche in Europa. In riferimento al quarto trimestre, l'area ha registrato ricavi pari a € 112,9 milioni, -1,2% a/a, a causa di un diverso *phasing* delle attività progettuali rispetto al 3trim24.

Nei FY24 i **Costi Totali** ammontano a € 1.650,8 milioni, +2,9% a/a, mentre nel quarto trimestre si attestano a € 429,1 milioni, +0,3% rispetto al 4trim23. Le continue misure di efficienza organizzativa messe in atto e la leva operativa del Gruppo hanno contribuito a una crescita dei costi limitata, nonostante l'aumento dei volumi e del business e le pressioni inflazionistiche del periodo.

I **Capex totali**³ si sono ridotti a € 443 milioni nel FY24, -10,7% a/a, pari al 13% dei ricavi di Gruppo, -2 p.p. a/a, grazie al completamento dei *Transformation Capex* e al forte focus sull'efficienza, continuando al contempo ad investire in innovazione, qualità e sicurezza.

Prosegue la continua forte riduzione dei **costi di trasformazione e di integrazione** pari a € 92,9 milioni nel FY24, in diminuzione del 20% rispetto al FY23; i costi non ricorrenti registrati sotto l'EBITDA sono pari a € 291,5 milioni nel FY24, inclusi i costi legati al piano di riorganizzazione annunciato nel 2024 (pari a € 164,2 milioni totali, di cui ~€ 81 milioni di *cash-out* nell'anno).

L'**EPS Normalizzato** nel FY24 è aumentato a € 0,59, +11% a/a, con un utile di pertinenza del Gruppo Normalizzato⁴ pari a € 731 milioni.

Durante l'anno, l'**excess cash generation** è aumentata a € 717 milioni, +19% a/a⁵.

Al 31 dicembre 2024, la **Posizione Finanziaria Netta** gestionale si è attestata a € 4.971 milioni mentre il rapporto Posizione Finanziaria Netta/EBITDA è diminuito a 2,7x (2,4x escludendo il programma di share buy-back eseguito nell'anno). La weighted average maturity del debito è pari a circa 2,4 anni, con un costo cash medio ponderato del debito al lordo delle imposte stabile a circa 2,7%. A dicembre 2024, il rating di Nexi è stato promosso a Investment Grade da Fitch Ratings. Inoltre, Nexi ha recentemente ricevuto *commitments* da parte di un *pool* di banche di relazione per oltre € 3 miliardi al fine di rifinanziare integralmente il Term Loan da € 1 miliardo in scadenza nel 2026 e aumentare la linea di credito rotativa RCF a € 1 miliardo. Le scadenze saranno estese al 2030.

Capital Allocation

Nel 2024, la generazione di cassa derivante dalla combinazione di crescita, leva operativa e finanziaria ha consentito al Gruppo di progredire in modo significativo sia nella riduzione del debito e della leva finanziaria sia nel ritorno di capitale agli Azionisti. Per quanto riguarda il primo punto, nel 2024 sono stati rimborsati ~€ 756 milioni di debito in scadenza e il rapporto Posizione Finanziaria Netta/EBITDA è diminuito a 2,7x (2,4x pre share buy-back). Inoltre, il rating di Nexi è stato promosso a Investment Grade da Fitch Ratings nel dicembre 2024.

Per quanto riguarda invece il ritorno di capitale agli azionisti, a maggio 2024 è stato lanciato un programma di riacquisto di azioni proprie di € 500 milioni poi completato a settembre 2024, per un totale di 82.947.413 azioni proprie cancellate.

Nell'ambito delle operazioni di *M&A*, nel 2024 il Gruppo ha confermato il proprio approccio selettivo, con la conclusione dell'acquisizione del *merchant book* di Sparkasse e con il signing dell'acquisizione del *merchant book* di Banca Popolare di Puglia e Basilicata. Inoltre, durante

³ Dati gestionali.

⁴ Utile netto a cui vengono riaggiunti non-recurring items e D&A customer contracts al netto delle tasse.

⁵ Generazione di flussi di cassa operativi al netto degli interessi passivi e di altre voci di cassa (imposte di cassa, IFRS 16 e altro). Crescita a/a calcolata vs excess cash FY23 pari a € 601 milioni (al lordo delle tasse differite).

l'anno, si è conclusa la vendita del business eID nei paesi nordici ed è avvenuto il *signing* relativo alla vendita delle attività residue del business Capital Markets.

Come anticipato lo scorso anno, le prospettive future di una crescita continua e resiliente e la forte generazione di cassa consentono un ritorno strutturale di capitale agli Azionisti.

Il 27 febbraio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha approvato a maggioranza l'intenzione del Gruppo di destinare, da ora in avanti, la maggior parte della cassa in eccesso ai propri Azionisti, impegnandosi al contempo a mantenere lo status di Investment Grade e a ridurre progressivamente la leva finanziaria a ~2,0x-2,5x l'EBITDA, oltre che a mantenere un approccio molto selettivo sulle operazioni di *M&A*, volto a creare valore. Di conseguenza, a partire dal 2025 Nexi avvierà la distribuzione di dividendi, prevedendo di aumentarne nel tempo l'importo. Nello specifico, per il 2025, la prossima Assemblea degli Azionisti che si terrà il 30 aprile 2025 sarà chiamata a deliberare in merito ad una distribuzione di dividendi (dividendi ordinari a fini borsistici secondo quanto previsto da Borsa Italiana) pari a ~€ 300 milioni (€ 0,25 dividendo per azione⁶) e, in virtù della convinzione che l'attuale prezzo dell'azione non rifletta in pieno il valore del Gruppo, un ulteriore programma di riacquisto di azioni proprie pari a ~€ 300 milioni da eseguire nell'anno. Per il 2025 quindi il ritorno totale di capitale agli Azionisti sarà pari a ~€ 600 milioni (+20% rispetto al 2024), pari ad un rendimento implicito del ~10% considerando il prezzo corrente dell'azione.

Guidance 2025

Per il 2025, Nexi annuncia i seguenti *targets*:

- Ricavi: crescita *low-to-mid-single digit a/a*, influenzata da impatti eccezionalmente elevati relativi alla vendita dei business di *acquiring* da parte di alcune banche e a rinegoziazioni di contratti rilevanti in termini di *size*;
- EBITDA *margin expansion*: almeno 50 punti base *a/a*;
- *Excess cash generation*: almeno € 800 milioni.

* * *

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 reported in attesa di validazione da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers.

* * *

⁶ Il dividendo, se approvato dall'Assemblea, sarà messo in pagamento in data 21 maggio 2025, con record date 20 maggio 2025 e data stacco cedola 19 maggio 2025



Nexi

Nexi è la PayTech europea, presente in mercati europei ad alta crescita, attraenti e in paesi tecnologicamente avanzati. Quotata all'Euronext Milan, Nexi ha la scala, la portata geografica e le capacità per guidare la transizione verso un'Europa senza contanti. Grazie al suo portafoglio di prodotti innovativi, competenze e-commerce e soluzioni specifiche per il settore, Nexi è in grado di fornire un supporto flessibile per l'economia digitale e l'intero ecosistema dei pagamenti a livello globale attraverso una vasta gamma di canali e metodi di pagamento diversi. La piattaforma tecnologica di Nexi e le competenze professionali best-in-class nel settore, consentono alla società di operare al meglio in tre segmenti di mercato: Merchant Solutions, Issuing Solutions e Digital Banking Solutions. Nexi investe costantemente in tecnologia e innovazione, concentrandosi su due principi fondamentali: soddisfare, insieme alle proprie Banche partner, le esigenze dei propri clienti e creare per loro nuove opportunità commerciali. Nexi è impegnata a sostenere le persone e le imprese di tutte le dimensioni, trasformando il modo in cui le persone pagano e le imprese accettano i pagamenti, offrendo ai clienti le soluzioni più innovative e affidabili per consentire loro di servire meglio i loro clienti e di crescere. Questo è il modo in cui Nexi promuove il progresso a beneficio di tutti: semplificando i pagamenti e consentendo alle persone e alle imprese di costruire relazioni più strette e crescere insieme. www.nexi.it
www.nexigroup.com/it

Nexi - External Communication & Media Relations

Daniele de Sanctis

daniele.desanctis@nexigroup.com
Mobile: +39 346/015.1000

Matteo Abbondanza

matteo.abbondanza@nexigroup.com
Mobile: +39.348/406.8858

Søren Winge

soeren.winge@nexigroup.com
Mobile: +45 29 48 26 35

Danja Giacomini

danja.giacomini@nexigroup.com
Mobile: +39.334/225.6777

Nexi - Investor Relations

Stefania Mantegazza

stefania.mantegazza@nexigroup.com
Mobile: +39.335.5805703

Riconciliazione Conto Economico Reported vs Normalizzato

€M	FY24 Reported	Delta	FY24 Normalizzato
Merchant Solutions	1.995	1	1.996
Issuing Solutions	1.128	0	1.129
Digital Banking Solutions	389	-	389
Totale Ricavi	3.513	2	3.514
Costi del personale	(742)	(0)	(742)
Costi operativi	(908)	(0)	(909)
Totale Costi	-1.650	-1	-1.651
EBITDA	1.862	1	1.863
Ammortamenti e svalutazioni	(914)	434	(480)
Interessi	(228)	(3)	(231)
Componenti non ricorrenti	(332)	332	-
Utile ante imposte	388	765	1.153
Imposte sul reddito	(217)	(160)	(377)
Utile (perdita) al netto delle tasse degli asset destinati alla vendita	-	(41)	(41)
Utile di pertinenza di terzi	(4)	-	(4)
Utile di pertinenza del Gruppo	167	564	731

I dati di conto economico reported sono a cambi correnti. I dati di conto economico normalizzato sono a cambi costanti ed escludono le componenti non ricorrenti e altri one-off (ad esempio gli ammortamenti dei customer contracts).

Conto Economico

(€'000)	FY24	FY23
Commissioni attive e compensi per servizi prestati	6,197,606	5,813,560
Commissioni passive e oneri per servizi ricevuti	(2,501,778)	(2,345,323)
Margine da commissioni e servizi	3,695,828	3,468,237
Interessi attivi e proventi assimilati	154,438	125,313
Interessi passivi e oneri assimilati	(415,173)	(383,096)
Margine di interesse	(260,735)	(257,783)
Utile/perdita dell'attività di copertura/ attività e passività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico/ cancellazione di attività e passività al costo ammortizzato	22,039	48,216
Dividendi e utile/perdita da cessione di attività valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva	(81,916)	(86,124)
Risultato della gestione finanziaria e operativa	3,375,216	3,172,546
Spese Amministrative	(2,045,617)	(1,846,835)
<i>Spese per il personale</i>	<i>(945,325)</i>	<i>(801,725)</i>
<i>Altre spese amministrative</i>	<i>(1,100,292)</i>	<i>(1,045,110)</i>
Altri oneri/proventi netti di gestione	(4,961)	2,855
Rettifiche di valore nette su attività valutate al costo ammortizzato	(5,345)	(3,393)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	662	(48,616)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(911,252)	(2,151,752)
Margine operativo	408,703	(875,195)
Utili (Perdite) delle partecipazioni e delle cessioni di investimenti	(770)	(14,391)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	407,933	(889,586)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(217,483)	(134,331)
Utile/perdita delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(19,410)	21,156
Utile (Perdita) dell'esercizio	171,040	(1,002,761)
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	167,361	(1,005,989)
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	3,679	3,228

Stato Patrimoniale

ATTIVO (€'000)	31/12/2024	31/12/2023
Cassa e disponibilità liquide	74,675	800,172
Attività finanziarie valutate al Fair Value	119,907	129,189
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5,237,122	5,708,585
a) crediti verso banche	2,729,690	2,225,657
b) crediti verso enti finanziari e clientela	2,507,432	3,482,928
Derivati di copertura	-	1,571
Partecipazioni	70,154	71,960
Attività materiali	510,359	549,053
Attività immateriali	16,168,542	16,584,054
di cui : avviamento	11,983,463	11,999,223
Attività fiscali	267,344	248,922
a) correnti	16,464	15,837
b) anticipate	250,880	233,085
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6,307	105,139
Altre attività	2,040,908	2,151,143
Totale dell'attivo	24,495,318	26,349,788

PASSIVO (€'000)	31/12/2024	31/12/2023
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10,205,038	11,095,636
a) verso banche	4,541,899	4,130,544
b) verso società finanziarie e clientela	2,279,906	2,919,348
c) titoli emessi	3,383,233	4,045,744
Passività finanziarie al Fair Value con contropartita il conto economico	241,492	246,313
Derivati di copertura	23,167	24,419
Passività fiscali	986,012	1,089,958
a) correnti	63,967	37,777
b) differite	922,045	1,052,181
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	871	14,774
Altre passività	1,887,892	2,373,133
Piani a benefici definiti per il personale	29,696	32,000
Fondi per rischi ed oneri	164,202	176,409
Capitale	118,719	118,647
Azioni proprie (-)	(5,005)	(7,013)
Sovrapprezzi di emissione	-	11,587,260
Riserve	10,841,124	713,900
Riserve da valutazione	(188,403)	(132,390)
Utile (Perdita) dell'esercizio	167,361	(1,005,989)
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	23,152	22,731
Totale passività e Patrimonio netto	24,495,318	26,349,788