



NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA

This announcement is an advertisement and not a prospectus and not an offer of securities for sale in or into the United States, Canada, Japan or Australia.

Annunciati i risultati finanziari per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
Realizzati importanti investimenti in tecnologia, innovazione e sviluppo di nuovi prodotti

Approvato il nuovo piano industriale 2019/23 che conferma la strategia d'investimenti per rafforzare il ruolo di Nexi quale PayTech leader in Italia nello sviluppo dei pagamenti digitali in partnership con le Banche

Avviato processo di quotazione su Borsa Italiana

Milano, 01 marzo 2019 - Nexi S.p.A. ("Nexi", la "Società" o il "Gruppo") annuncia i risultati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, caratterizzato da una forte *performance* operativa e finanziaria e dal lancio di numerose e importanti iniziative mirate allo sviluppo e all'eccellenza operativa.

Approvato il nuovo piano industriale 2019/2023, che conferma la strategia di Nexi di consolidare il proprio ruolo di PayTech leader in Italia nello sviluppo dei pagamenti digitali in *partnership* con le Banche. Il piano stabilisce nuovi importanti obiettivi di crescita organica e pone le basi per il processo di quotazione della Società.

Risultati finanziari consolidati del Gruppo Nexi al 31 dicembre 2018

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il Gruppo Nexi ha registrato Ricavi Operativi Netti pari a Euro 550 milioni ed un EBITDA Normalizzato¹ pari a Euro 287 milioni (*cf. Allegato A.1*).

Si segnala che il bilancio al 31 dicembre 2018 è il primo bilancio consolidato pubblicato da Nexi in quanto fino al 31 dicembre 2017, periodo precedente alla recente riorganizzazione del Gruppo, la Società non aveva l'obbligo di predisposizione del bilancio consolidato. Di conseguenza non sono presentati i dati comparativi.

Si evidenzia che la struttura finanziaria del Gruppo si è modificata significativamente negli ultimi anni per effetto di una serie di operazioni di natura straordinaria, tra cui le acquisizioni e cessioni effettuate dal 2016 ad oggi e la riorganizzazione societaria del luglio 2018 volta a focalizzare il Gruppo esclusivamente sul *core business* dei pagamenti digitali e sullo sviluppo della relativa tecnologia.

Per questa ragione, sono stati predisposti anche dati finanziari "Carve-out" per il triennio 2016-2018 (*cf. Allegato A.2*), che rappresentano i dati contabili storici di tutte le componenti incluse nel perimetro attuale del Gruppo Nexi; dato che i contributi economici dei *business* e delle entità oggetto

¹ L'EBITDA Normalizzato è definito come l'EBITDA rettificato escludendo l'impatto delle componenti straordinarie e non ricorrenti, tra cui quelle relative alla riorganizzazione societaria, alle acquisizioni effettuate e a progetti di trasformazione. Per ulteriori informazioni cfr. Allegato A.6.

di acquisizione sono inclusi a partire dalle date in cui queste acquisizioni hanno avuto efficacia senza applicazione di effetti pro-forma, i dati finanziari “Carve-out” non consentono di rappresentare in modo completo l'evoluzione della *performance* operativa e finanziaria del Gruppo nel triennio 2016-2018. Per tale motivo, in aggiunta ai dati “Carve-out”, vengono forniti anche dati finanziari Aggregati e Pro Forma.

Sulla base di dati finanziari Aggregati² e a perimetro omogeneo (*cf. Allegato A.3*), Nexi ha registrato una forte crescita organica negli ultimi tre anni, nel corso dei quali i Ricavi Operativi Netti e l'EBITDA Normalizzato sono aumentati ad un tasso di crescita annuo composto (CAGR) pari rispettivamente al 7,8% e al 15,5%, grazie al supporto dei significativi investimenti sostenuti negli ultimi anni e finalizzati a progetti di trasformazione e sviluppo.

Sulla base di dati finanziari Pro-Forma³ (*cf. Allegato A.4*), nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 Nexi ha registrato Ricavi Operativi Netti pari a Euro 931 milioni ed un EBITDA Normalizzato pari a Euro 424 milioni.

In questi anni sono stati avviati importanti iniziative sul fronte della riduzione dei costi operativi, sulla generazione di sinergie conseguenti alle recenti acquisizioni, sulla creazione di valore derivante dall'innovazione e dal lancio di nuovi prodotti (le “**Iniziative**”). Il *management* della Società stima che il beneficio sull'EBITDA derivante dalle Iniziative, una volta realizzate e pienamente attuate, sarà pari a Euro 126 milioni annui di cui una porzione pari a Euro 31 milioni già realizzata nel corso dell'esercizio 2018 e quindi riflessa nei dati finanziari di cui sopra. Pertanto, al 31 dicembre 2018, il beneficio sull'EBITDA atteso dalle Iniziative non ancora realizzate è pari a Euro 95 milioni annui di cui una porzione si attende sarà realizzata nel 2019 mentre l'intero importo sarà realizzato nel 2020, esercizio nel quale le Iniziative saranno completamente attuate.

Anche nel corso dell'esercizio 2018 è stata confermata l'attenzione posta sugli investimenti in tecnologia, innovazione, sviluppo di nuove competenze e supporto alla *partnership* con le Banche e allo sviluppo del mercato, con *capex* totali che raggiungono Euro 150 milioni nell'anno (pari al 16% dei Ricavi Operativi Netti), di cui Euro 85 milioni relativi ad investimenti di carattere ordinario e Euro 65 milioni afferenti a iniziative e progetti di trasformazione.

Per maggiori dettagli circa ulteriori indicatori economici, patrimoniali e finanziari di *performance* alternativi che il *management* ritiene rilevanti ai fine monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo, si faccia riferimento all'Allegato A.5 del presente comunicato stampa.

Per maggiori dettagli sulle componenti straordinarie e non ricorrenti registrate nel periodo 2016-2018, si faccia riferimento all'Allegato A.6 del presente comunicato stampa.

² Predisposti al fine di riflettere gli effetti nell'intero esercizio delle acquisizioni completate nel periodo 2016-2018.

³ Dati finanziari Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 redatti in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al solo fine di rappresentare gli effetti attesi sui bilanci storici per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 delle acquisizioni e cessioni concluse nel 2018 e 2019 o per le quali sono in essere accordi vincolanti, della Riorganizzazione (inclusi i Prestiti Obbligazionari) e di alcuni accordi con DepoBank come se fossero avvenuti il primo giorno del periodo di riferimento (i.e. 1° gennaio 2018). Si segnala che poiché i dati finanziari Pro-Forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti significativi di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei Prospetti Consolidati Pro-Forma. Pertanto, qualora le operazioni oggetto di rettifica fossero realmente avvenute alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati finanziari Pro-Forma, non si sarebbero necessariamente ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei dati finanziari Pro-Forma. I dati finanziari Pro-Forma, redatti a scopo puramente illustrativo, per loro natura riguardano una situazione ipotetica e pertanto non rappresentano e non intendono in alcun modo rappresentare la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Gruppo, né una previsione dei futuri risultati dello stesso.

Strategia e prospettive future

Il Consiglio di Amministrazione di Nexi ha recentemente approvato il piano industriale 2019/2023 (il “Piano”), basato sulla visione di Nexi che ogni pagamento diverrà digitale e che la tecnologia e l’innovazione saranno i motori e gli elementi chiave di questa trasformazione. Il Piano è in continuità con il percorso strategico già avviato con il precedente piano industriale approvato nel 2017, rispetto al quale sono previsti ulteriori investimenti.

La strategia di Nexi, nel suo ruolo di PayTech di riferimento in Italia, mira ad agevolare e favorire lo sviluppo dei pagamenti digitali in *partnership* con le Banche. A tal fine Nexi ha avviato importanti collaborazioni anche con i maggiori operatori di sistema come i consorzi Bancomat e CBI (promosso dall’Abi per l’innovazione dell’industria finanziaria nel mercato dei pagamenti) per il quale sta sviluppando la piattaforma di *open banking*, CBI Globe. La strategia di Nexi si basa sui seguenti cinque pilastri: i) crescere attraverso l’offerta di prodotti innovativi ad alto contenuto tecnologico in tutti i segmenti dei pagamenti digitali, ii) investire in tecnologia e capacità di sviluppo *best-in-class*, iii) sviluppare l’eccellenza operativa, iv) continuare a sviluppare le migliori competenze focalizzate sui pagamenti digitali a livello internazionale, e v) continuare a valutare il rafforzamento di Nexi attraverso potenziali *partnership* strategiche e acquisizioni mirate alla creazione di ulteriore valore per gli azionisti.

Nell’ambito del Piano, la Società mira a raggiungere i seguenti obiettivi di crescita organica e finanziari (i “Dati Previsionali”⁴):

- **Ricavi Operativi Netti:** crescita nel medio termine dei Ricavi Operativi Netti ad un CAGR tra il 5% ed il 7%, con il 2019 verso la parte bassa di tale intervallo;
- **EBITDA Normalizzato:** crescita nel medio termine dell’EBITDA Normalizzato a un CAGR tra il 13% ed il 16%, con il 2019 verso la parte alta di tale intervallo, anche grazie al continuo focus sull’efficienza operativa;
- **Investimenti:** *capex* totali (inclusive sia degli investimenti di natura ordinaria che per progetti di trasformazione) tra il 16% e il 17% dei Ricavi Operativi Netti dell’esercizio 2019. Gli investimenti di natura ordinaria sono attesi tra l’8% e il 10% del totale dei Ricavi Operativi Netti nel lungo periodo con gli investimenti totali che tendono a questo livello nel medio-lungo termine.

Nel 2019, infine, è attesa una riduzione di oltre il 60% delle componenti non ricorrenti che sono state escluse dall’EBITDA Normalizzato; è inoltre attesa una rapida e ulteriore diminuzione di tali componenti negli esercizi successivi.

Approvazione dell’avvio del processo di quotazione su Borsa Italiana

L’Assemblea e il Consiglio di Amministrazione di Nexi hanno approvato nelle scorse settimane di dare avvio al processo per l’ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato una proposta di aumento di capitale per un controvalore compreso tra Euro 600 e 700 milioni da eseguirsi nel contesto della quotazione, che è soggetto all’approvazione da parte dell’Assemblea straordinaria e le cui condizioni definitive saranno determinate nel contesto dell’offerta propeedeutica alla quotazione.

⁴ Per ulteriori informazioni sui Dati Previsionali *cfr.* Allegato B.



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, con una quota di mercato servita pari a circa il 70%⁵;

Cards & Digital Payments: Nexi e le Banche partner gestiscono 41 milioni di carte di pagamento riferibili a circa 30 milioni di titolari, con una quota di mercato servita pari a circa il 60%⁵;

Digital Banking Solutions: Nexi gestisce 13.400 ATM, con una quota di mercato servita pari a circa il 29%⁶, circa 420 mila postazioni di e-banking (circa il 25%⁷ di quota di mercato) 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

<https://www.nexi.it/>

Daniele de Sanctis	Barabino & Partners
daniele.desanctis@nexi.it	Office: +39 02/7202.3535
Mobile: +39 346/015.1000	Elena Bacis – Mobile: +39 329/074.2029
Direct: +39 02/3488.4491	e.bacis@barabino.it
Matteo Abbondanza	Agota Dozsa – Mobile: +39 338/742.4061
matteo.abbondanza@nexi.it	a.dozsa@barabino.it
Mobile: +39 348/406.8858	
Direct: +39 02/3488.2202	

⁵ Quota di mercato in Italia stimata dal *management* ripartendo proporzionalmente i volumi delle carte di altri emittenti tra i clienti di Nexi e gli altri esercenti per i volumi complessivi del mercato. I dati si riferiscono solo ai circuiti internazionali.

⁶ Quota di mercato nel segmento *self-banking* calcolata sulla base del numero totale di ATM in Italia pari a circa 46.000 unità secondo il rapporto RBR.

⁷ Quota di mercato nel segmento *Digital Corporate Banking* calcolato sulla base dei codici SIA su #2,2 milioni di aziende aderenti al CBI.

DISCLAIMER

These materials are not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia). These materials do not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States, Australia, Canada or Japan or in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful. The Company's shares (the "Shares") mentioned herein have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933 (the "Securities Act") or under the applicable securities laws of Australia, Canada or Japan.

The Shares may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States, Australia, Canada or Japan or elsewhere.

This communication is distributed in any member state of the European Economic Area which applies Directive 2003/71/EC (this Directive together with any implementing measures in any member state, the Prospectus Directive) only to those persons who are qualified investors for the purposes of the Prospectus Directive in such member state, and such other persons as this document may be addressed on legal grounds, and no person that is not a relevant person or qualified investor may act or rely on this document or any of its contents. For these purposes, the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in a Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU). Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of information contained in the prospectus or the international offering circular which include detailed information regarding the Company and the risks involved in investing in the securities. This communication does not constitute an offer of the Company's shares to the public in the United Kingdom. No prospectus has been or will be approved in the United Kingdom in respect of the Shares. The distribution of this press release is not made, and has not been approved, by an "authorized person" within the meaning of Article 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000. This communication is directed only at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended from time to time (the Order) or (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(A) to (D) of the Order or (iv) certified high net worth individuals and certified and self-certified sophisticated investors as described in Articles 48, 50, and 50A respectively of the Order or (v) persons to whom this communication may otherwise be lawfully communicated (all such persons together being referred to as relevant persons). Any investment activity to which this communication relates will only be available to and will only be engaged with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents. This press release is not a prospectus which has been approved by the Financial Conduct Authority or any other United Kingdom regulatory authority for the purposes of Section 85 of the Financial Services and Markets Act 2000.

The contents of this document are for information purposes only and are not to be construed as providing investment advice. The statements contained herein have not been independently verified. No representation or warranty, either express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness, correctness or reliability of the information contained herein. Neither Nexi S.p.A. (the "Company" and together with its consolidated subsidiaries, the "Group") nor any of its representatives or advisers shall accept any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) arising in any way in relation to such information or in relation to any loss arising from its use or otherwise arising in connection with this document. By accessing these materials, you agree to be bound by the foregoing limitations.

This press release contains statements that are, or may be deemed to be "forward-looking statement", projections, objectives, estimates and forecasts reflecting management's current views with respect to certain future events. Forward-looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words "may", "will", "should", "plan", "expect", "anticipate", "estimate", "believe", "intend", "project", "goal", or "target" or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company's future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company or any Group company participates or is seeking to participate. Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results: forward-looking statements may and often do differ materially from actual results. The Group's ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management's control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Group as of the date hereof. No Group company undertakes any obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to any Group company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

Allegato A – Informazioni Finanziarie

Di seguito, sono riportate le seguenti informazioni finanziarie relative alla Società:

<p>1. Conto Economico e Stato Patrimoniale 2018 del Gruppo Nexi: come in precedenza indicato, Nexi S.p.A. ha redatto il suo primo bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 in quanto in tale esercizio il Gruppo si è costituito a seguito della finalizzazione della Riorganizzazione del Gruppo Mercury UK avvenuta in data 1 luglio 2018. Come conseguenza, mentre lo stato patrimoniale è già rappresentativo delle consistenze patrimoniali del Gruppo Nexi che includono i pieni effetti della Riorganizzazione, il conto economico, ad esclusione di Mercury Payment Services e Nexi S.p.A., include il contributo delle varie entità legali e dei <i>business</i> entrati nel perimetro del Gruppo solo a partire dal 1 luglio 2018. Non sono pertanto inclusi in particolare i risultati del primo semestre di Nexi Payments, Bassilichi, Helpline e del ramo d'azienda conferito a Nexi Payments da DepoBank. Il prospetto di conto economico di seguito riportato è esposto secondo una rappresentazione gestionale.</p>	Pag. 7-8
<p>2. Conto Economico e Stato Patrimoniale “Carve-out” del Gruppo Nexi per gli esercizi 2016, 2017 e 2018: il “Carve-out” rappresenta il perimetro delle entità legali e dei <i>business</i> anno per anno esistenti all'interno del Gruppo Mercury UK Holdco da cui è stato estratto in continuità di valori contabili. Esso pertanto rappresenta i dati contabili storici di tutte le componenti incluse nel perimetro attuale del Gruppo Nexi; i contributi economici dei <i>business</i> delle entità oggetto di acquisizione sono inclusi a partire dalle date in cui queste hanno avuto efficacia senza applicazione di effetti pro-forma. Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018 del “Carve-out” corrisponde allo stato patrimoniale consolidato del Gruppo Nexi. Il prospetto di conto economico di seguito riportato è quello estratto dal <i>segment reporting</i> del bilancio “Carve-out” basato su una modalità di rappresentazione gestionale.</p>	Pag. 9-10
<p>3. Dati finanziari Aggregati per gli esercizi 2016, 2017 e 2018: informazioni gestionali non sottoposte a revisione contabile preparate per illustrare gli effetti sui bilanci storici del Gruppo delle acquisizioni concluse nel periodo 2016-2018, come se si fossero verificate il primo giorno del periodo di riferimento (i.e. 1° gennaio 2016).</p>	Pag. 11
<p>4. Conto Economico e Stato Patrimoniale 2018 “Pro Forma” del Gruppo Nexi: Dati Pro-Forma: riferiti all'esercizio 2018, e predisposti in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 per illustrare gli effetti attesi sul bilancio 2018 del Gruppo: i) le acquisizioni e cessioni concluse nel 2018 e 2019 o per le quali sono in essere accordi vincolanti, ii) della Riorganizzazione (incluso i Prestiti Obbligazionari) e iii) di alcuni accordi con DepoBank, come se questi fossero avvenuti il primo giorno del periodo di riferimento (i.e. 1° gennaio 2018).</p>	Pag. 12-13
<p>5. Informazioni Gestionali e Operative del Gruppo Nexi: indicatori economici, patrimoniali e finanziari di <i>performance</i> alternativi che la <i>management</i> ritiene rilevanti ai fine monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo. Tali indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure sostitutive di quelle fornite dai bilanci di Nexi per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo, dei relativi flussi di cassa e della relativa posizione finanziaria. Poiché la determinazione di tali indicatori non è regolamentata dagli IFRS, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali indicatori potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.</p>	Pag. 14-15
<p>6. Componenti straordinarie e non ricorrenti: componenti straordinarie e non ricorrenti registrate nel periodo 2016-2018 con effetti sull'EBITDA e/o sull'utile netto.</p>	Pag. 16

A.1 - Conto Economico e Stato Patrimoniale 2018 del Gruppo Nexi

Nota: Come in precedenza indicato, Nexi S.p.A. ha redatto il suo primo bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 in quanto in tale esercizio il Gruppo si è costituito a seguito della finalizzazione della Riorganizzazione del Gruppo Mercury UK avvenuta in data 1 luglio 2018. Come conseguenza, mentre lo stato patrimoniale è già rappresentativo delle consistenze patrimoniali del Gruppo Nexi che includono i pieni effetti della Riorganizzazione, il conto economico, ad esclusione di Mercury Payment Services e Nexi S.p.A., include il contributo delle varie entità legali e dei business entrati nel perimetro del Gruppo ad esclusione di Mercury Payments solo a partire dal 1 luglio 2018. Non sono pertanto inclusi in particolare i risultati del primo semestre di Nexi Payments, Basilichi, Helpline e del ramo d'azienda conferito a Nexi Payments da DepoBank.

Il prospetto di conto economico di seguito riportato è esposto secondo una rappresentazione gestionale.

Conto Economico 2018

Euro milioni	2018
Ricavi operativi netti	550
Spese per il personale	(90)
Costi non relativi al personale ⁸	(172)
Totale costi operativi	(262)
EBITDA normalizzato	287
Ammortamenti e svalutazioni	(48)
EBIT normalizzato	240
Ammortamenti e svalutazioni (<i>customer contracts</i>)	(37)
Interessi	(26)
Componenti straordinarie (non ricorrenti)	(93)
Imposte sul reddito	(40)
Utile/(perdita) su partecipazioni e cessione di investimenti	(7)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(1)
Utile di pertinenza del Gruppo	36

⁸ I costi operativi non relativi al personale includono gli altri utili/perdite operative e gli accantonamenti per rischi ed oneri.

Stato Patrimoniale 2018

Euro milioni	2018
Cassa e disponibilità liquide	41
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	0
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	100
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.668
a) crediti verso banche	561
b) crediti verso la clientela	1.107
Partecipazioni	1
Attività materiali	159
Attività immateriali	2.668
di cui: - avviamento	2.097
Attività fiscali	63
a) correnti	29
b) anticipate	34
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	80
Altre attività	406
Totale attività	5,187
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3,717
a) verso banche	793
b) verso la clientela	354
c) titoli emessi	2,570
Passività finanziarie di negoziazione	3
Derivati di copertura	17
Passività fiscali	163
a) correnti	31
b) differite	132
Passività associate ad attività in via di dismissione	39
Altre passività	716
Trattamento di fine rapporto del personale	14
Fondi per rischi e oneri	47
Totale passività	4,716
Patrimonio netto	471
Totale passività e patrimonio netto	5,187

A.2 - Conto Economico e Stato Patrimoniale “Carve-out” del Gruppo Nexi per gli esercizi 2016, 2017 e 2018

Nota: Il “Carve-out” rappresenta il perimetro delle entità legali e dei business anno per anno esistenti all’interno del Gruppo Mercury UK Holdco da cui è stato estratto in continuità di valori contabili. Esso pertanto rappresenta i dati contabili storici di tutte le componenti incluse nel perimetro attuale del Gruppo Nexi; i contributi economici dei business delle entità oggetto di acquisizione sono inclusi a partire dalle date in cui queste hanno avuto efficacia senza applicazione di effetti pro-forma. Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018 del “Carve-out” corrisponde allo stato patrimoniale consolidato del Gruppo Nexi.

Il prospetto di conto economico di seguito riportato è quello estratto dal segment reporting del bilancio “Carve-out” basato su una modalità di rappresentazione gestionale.

Conto Economico “Carve-out”

Euro milioni	2016	2017	2018
Merchant Services & Solutions ⁹	243	382	468
Cards & Digital Payments	208	342	361
Digital Banking Solutions	60	97	114
Ricavi operativi netti	511	822	942
Spese per il personale	(88)	(133)	(158)
Costi non relativi al personale ¹⁰	(252)	(351)	(365)
Totale costi operativi	(340)	(484)	(523)
EBITDA normalizzato	171	338	419
Ammortamenti e svalutazioni	(27)	(55)	(75)
EBIT normalizzato	144	283	344
Ammortamenti e svalutazioni (<i>customer contracts</i>)	0	(33)	(40)
Interessi	0	0	(32)
Componenti straordinarie (non ricorrenti)	(50)	(131)	(131) ¹¹
Imposte sul reddito	(34)	(47)	(67)
Utile/(perdita) su partecipazioni e cessione di investimenti	2	0	(6)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(4)	1	(1)
Utile di pertinenza del Gruppo	58	73	67

⁹ Include “Altri Servizi” come Helpline.

¹⁰ I costi operativi non relativi al personale includono gli altri utili/perdite operative e gli accantonamenti per rischi ed oneri.

¹¹ Include Euro 21 milioni di plusvalenza derivante dalla vendita del portafoglio di *acquiring* delle banche venete.

Stato Patrimoniale "Carve-out"

Euro milioni	2016	2017	2018
Cassa e disponibilità liquide	8	134	41
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	48	83	100
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.878	3.112	1.668
a) crediti verso banche	330	333	561
b) crediti verso la clientela	2.548	2.779	1.107
Partecipazioni	0	0	1
Attività materiali	116	163	159
Attività immateriali	1.906	2.608	2.668
di cui: - avviamento	1.501	2.072	2.097
Attività fiscali	46	54	63
a) correnti	23	28	29
b) anticipate	23	26	34
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	54	66	80
Altre attività	263	340	406
Totale attivo	5.320	6.561	5.187
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.957	2.606	3.717
a) verso banche	1.859	2.493	793
b) verso clienti	98	113	354
c) titoli emessi	0	0	2.570
Passività finanziarie di negoziazione	0	1	3
Derivati di copertura	0	6	17
Passività fiscali	146	134	163
a) correnti	17	3	31
b) differite	130	131	132
Passività associate ad attività in via di dismissione	12	23	39
Altre passività	474	721	716
Trattamento di fine rapporto del personale	16	18	14
Fondi per rischi e oneri	17	33	47
Totale passività	2.623	3.541	4.716
Patrimonio netto ¹²	2.697	3.020	471
Totale passività e patrimonio netto	5.320	6.561	5.187

¹² Tale voce è denominata "Investimento Netto" all'interno dello stato patrimoniale "Carve-out" che al 31 dicembre 2018 corrisponde anche al patrimonio netto consolidato del Gruppo Nexi.

A.3 - Dati finanziari Aggregati per gli esercizi 2016, 2017 e 2018

Nota: informazioni gestionali non sottoposte a revisione contabile preparate per illustrare gli effetti sui bilanci storici del Gruppo delle acquisizioni concluse nel periodo 2016-2018, come se si fossero verificate il primo giorno del periodo di riferimento (i.e. 1° gennaio 2016). Si precisa che i dati inclusi nella seguente tabella sono stati predisposti partendo dai bilanci delle società/rami di azienda acquisiti e/o dai bilanci consolidati delle rispettive società capogruppo. Tali dati sono stati sommati tra loro e con i dati del Bilancio Carve-out senza alcuna elaborazione ulteriore, senza effettuare alcun esercizio di pro-formazione delle acquisizioni e risultano pertanto essere una mera sommatoria. I dati di seguito esposti non rappresentano in alcun modo il risultato che si sarebbe ottenuto qualora le acquisizioni fossero state effettivamente effettuate dall'Emittente nel periodo di riferimento. L'esercizio di sommatoria è stato effettuato con la sola finalità di rappresentare in modo comparabile le dinamiche che hanno influenzato il business nell'esercizio di riferimento. Pertanto, qualora le operazioni oggetto di rettifica fossero realmente avvenute alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati finanziari Aggregati, non si sarebbero necessariamente ottenuti gli stessi risultati di seguito rappresentati.

Conto Economico	Dati Finanziari Aggregati¹³			
Euro milioni	2016	2017	2018	CAGR
Merchant Services & Solutions ¹⁴	375	415	448	9,3%
Cards & Digital Payments	315	342	361	7,0%
Digital Banking Solutions	101	109	112	5,0% ¹⁵
Ricavi operativi netti	791	866	920	7,8%
Spese per il personale	(132)	(137)	(147)	5,7%
Costi non relativi al personale ¹⁶	(342)	(360)	(349)	1,1%
Totale costi operativi	(474)	(497)	(497)	2,4%
EBITDA normalizzato	317	369	424	15,5%

¹³ Si precisa che i dati inclusi nella seguente tabella sono stati predisposti partendo dai bilanci delle società/rami di azienda acquisiti e/o dai bilanci consolidati delle rispettive società capogruppo. Tali dati sono stati sommati tra loro e con i dati del Bilancio Carve-out senza alcuna elaborazione ulteriore, senza effettuare alcun esercizio di pro-formazione delle acquisizioni e risultano pertanto essere una mera sommatoria. I dati di seguito esposti non rappresentano in alcun modo il risultato che si sarebbe ottenuto qualora le acquisizioni fossero state effettivamente effettuate dall'Emittente nel periodo di riferimento. L'esercizio di sommatoria è stato effettuato con la sola finalità di rappresentare in modo comparabile le dinamiche che hanno influenzato il business nell'esercizio di riferimento. Pertanto, qualora le operazioni oggetto di rettifica fossero realmente avvenute alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati finanziari Aggregati, non si sarebbero necessariamente ottenuti gli stessi risultati di seguito rappresentati.

¹⁴ Include "Altri Servizi" come Helpline.

¹⁵ La crescita dei ricavi operativi netti e dei costi operativi della divisione DBS sono sovrastimati per Euro 10 milioni rispetto alla performance normalizzata (con impatto nullo su EBITDA) per i limiti imposti dalle regole europee sui prospetti, che limitano l'informativa pro-forma ad un unico anno.

¹⁶ I costi operativi non relativi al personale includono gli altri utili/perdite operative e gli accantonamenti per rischi ed oneri.

A.4 - Conto Economico e Stato Patrimoniale 2018 "Pro Forma" del Gruppo Nexi

Nota: Dati Pro-Forma: riferiti all'esercizio 2018, e predisposti in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 per illustrare gli effetti attesi sul bilancio 2018 del Gruppo: i) le acquisizioni e cessioni concluse nel 2018 e 2019 o per le quali sono in essere accordi vincolanti, ii) della Riorganizzazione (incluso i Prestiti Obbligazionari) e iii) di alcuni accordi con DepoBank, come se questi fossero avvenuti il primo giorno del periodo di riferimento (i.e. 1° gennaio 2018).

Conto Economico "Pro-Forma"⁽¹⁷⁾

Conto Economico	Pro-Forma
Euro milioni	
Merchant Services & Solutions ¹⁸	448
Cards & Digital Payments	361
Digital Banking Solutions	122
Ricavi operativi netti	931
Spese per il personale	(150)
Costi non relativi al personale ¹⁹	(357)
Totale costi operativi	(506)
EBITDA normalizzato	424
Ammortamenti e svalutazioni	(75)
EBIT normalizzato	349
Ammortamenti e svalutazioni (<i>customer contracts</i>)	(40)
Interessi	(108)
Componenti straordinarie (non ricorrenti)	(131) ²⁰
Imposte sul reddito	(49)
Utile/(perdita) su partecipazioni e cessione di investimenti	0 ²¹
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(2)
Utile di pertinenza del Gruppo	20

¹⁷ Dati Pro-Forma: riferiti all'esercizio 2018, e predisposti in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 per illustrare gli effetti attesi sul bilancio 2018 del Gruppo: i) delle acquisizioni e cessioni concluse nel 2018 e 2019 o per le quali sono in essere accordi vincolanti, ii) della Riorganizzazione (incluso i Prestiti Obbligazionari) e iii) di alcuni accordi con DepoBank, come se questi fossero avvenuti il primo giorno del periodo di riferimento (i.e. 1° gennaio 2018). Si segnala che poichè i dati finanziari Pro-Forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti significativi di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei Prospetti Consolidati Pro-Forma. Pertanto, qualora le operazioni oggetto di rettifica fossero realmente avvenute alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati finanziari Pro-Forma, non si sarebbero necessariamente ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei dati finanziari Pro-Forma. I dati finanziari Pro-Forma, redatti a scopo puramente illustrativo, per loro natura riguardano una situazione ipotetica e pertanto non rappresentano e non intendono in alcun modo rappresentare la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Gruppo, né una previsione dei futuri risultati dello stesso.

¹⁸ Include "Altri Servizi" come Helpline.

¹⁹ I costi operativi non relativi al personale includono gli altri utili/perdite operative e gli accantonamenti per rischi ed oneri.

²⁰ Include Euro 21 milioni di plusvalenza derivante dalla vendita del portafoglio di *acquiring* delle banche venete.

²¹ Pari a ~Euro 319 migliaia relativi a BassmArt.

Stato Patrimoniale Pro-Forma⁽²²⁾

Euro milioni	2018
Cassa e disponibilità liquide	187
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	100
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.668
a) crediti verso banche	561
b) crediti verso la clientela	1.107
Partecipazioni	1
Attività materiali	159
Attività immateriali	2.668
di cui: - avviamento	2.097
Attività fiscali	63
a) correnti	29
b) anticipate	34
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2
Altre attività	406
Totale attivo	5.255
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.717
a) verso banche	793
b) verso clienti	354
c) titoli emessi	2.570
Passività finanziarie di negoziazione	3
Derivati di copertura	17
Passività fiscali	164
a) correnti	32
b) differite	132
Passività associate ad attività in via di dismissione	1
Altre passività	716
Trattamento di fine rapporto del personale	14
Fondi per rischi e oneri	47
Totale passività	4.679
Patrimonio netto ²³	576
Totale passività e patrimonio netto	5.255

²² Dati Pro-Forma: riferiti all'esercizio 2018, e predisposti in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 per illustrare gli effetti attesi sul bilancio 2018 del Gruppo: i) delle acquisizioni e cessioni concluse nel 2018 e 2019 o per le quali sono in essere accordi vincolanti, ii) della Riorganizzazione (incluso i Prestiti Obbligazionari) e iii) di alcuni accordi con DepoBank, come se questi fossero avvenuti il primo giorno del periodo di riferimento (i.e. 1° gennaio 2018). Si segnala che poichè i dati finanziari Pro-Forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti significativi di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei Prospetti Consolidati Pro-Forma. Pertanto, qualora le operazioni oggetto di rettifica fossero realmente avvenute alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati finanziari Pro-Forma, non si sarebbero necessariamente ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei dati finanziari Pro-Forma. I dati finanziari Pro-Forma, redatti a scopo puramente illustrativo, per loro natura riguardano una situazione ipotetica e pertanto non rappresentano e non intendono in alcun modo rappresentare la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Gruppo, né una previsione dei futuri risultati dello stesso.

²³ Corrisponde per il 31 dicembre 2018 al patrimonio netto consolidato del Gruppo Nexi aggiustato per gli effetti pro-forma.

A.5 - Informazioni Gestionali e Operative del Gruppo Nexi

Nota: Di seguito sono riportati taluni indicatori economici, patrimoniali e finanziari di performance alternativi che il management ritiene rilevanti ai fine monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo. Si precisa che i seguenti indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure sostitutive di quelle fornite dai bilanci dell'Emittente per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo, dei relativi flussi di cassa e della relativa posizione finanziaria. Poiché la determinazione di tali indicatori non è regolamentata dagli IFRS, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali indicatori potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

Posizione Finanziaria Netta Pro-Forma

Euro milioni	Pro-Forma 2018
Posizione finanziaria netta	2.418
Posizione finanziaria netta/ EBITDA Pro-Forma	5,7x

Al 31 dicembre 2018, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Nexi è pari a Euro 2.418 milioni, risultando in un rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e EBITDA Pro-Forma pari a 5,7x.

Includendo nel calcolo della Posizione Finanziaria Netta anche altre forme di liquidità, riferibili per Euro 84 milioni alle azioni Visa detenute dalla Società (nette dei relativi costi di *hedging*) e per Euro 9 milioni alla componente di *earn-out* legata alla cessione di Oasi S.p.A., la Posizione Finanziaria Netta risulta pari a Euro 2.325 milioni. A fine 2018, ai fini del calcolo dei *covenant* finanziari relativi ai Prestiti Obbligazionari, l'indebitamento finanziario netto (inclusivo di altre forme di liquidità)/ EBITDA Pro-Forma (inclusivo delle Iniziative) è pari a 4,5x.

Flussi di Cassa Pro-Forma Normalizzati

Euro milioni	2018
EBITDA Pro-Forma normalizzato	424
Investimenti di natura ordinaria	(85)
Variazione del capitale circolante netto	(27) ²⁴
Flussi di cassa operativi normalizzati	312
Interessi	(108)
Impatti fiscali ed interessi di minoranza	(91) ²⁵
Flussi di cassa normalizzati	113

Ipotizzando a fini illustrativi interessi passivi pari a Euro 60 milioni per riflettere la struttura di capitale post-quotazione e includendo i benefici al netto delle imposte, in termini di cassa, attesi delle Iniziative, i flussi di cassa normalizzati sarebbero pari a Euro 213 milioni.

²⁴ Stime del *management*.

²⁵ Impatti fiscali calcolati su utile ante-imposte normalizzato.

Indicatori di Performance predisposti su base aggregata²⁶

	2016	2017	2018
Volume delle operazioni <i>Acquiring</i> (#m)	2.631	2.855	3.196
Volume delle operazioni <i>Issuing</i> (#m)	1.955	2.135	2.357
Valore delle operazioni <i>Acquiring</i> (€mld)	221	233	249
Valore delle operazioni <i>Issuing</i> (€mld)	177	186	197

²⁶ Ossia riflettendo gli effetti nell'intero esercizio delle acquisizioni nel periodo 2016-2018.

A.6 – Oneri netti non ricorrenti e componenti straordinarie

Nota: Di seguito sono riportate le componenti straordinarie e non ricorrenti registrate nel periodo 2016-2018 con effetti sull'EBITDA e/o sull'utile netto.

Euro milioni	2016	2017	2018
Oneri netti non ricorrenti con impatto sull'EBITDA	50	134	131²⁷
Progetti di trasformazione	36	54	38
Ristrutturazione delle risorse umane	16	51	21
M&A, riorganizzazione aziendale e altro	(1)	29	72
Componenti straordinarie con impatto su utile netto	-	33	49
PPA (<i>Purchase Price Allocation</i>)	-	33	40
Ammortamento dei costi del <i>bond</i> / commissioni una tantum all'agenzia di <i>rating</i>	-	-	9

²⁷ Include anche Euro 21 milioni di plusvalenza derivante dalla vendita del portafoglio di *acquiring* delle banche venete.

Allegato B – Informazioni Aggiuntive sui Dati Previsionali

I Dati Previsionali, che possono essere identificati dall'utilizzo di termini che si riferiscono a previsioni future (ad es. "target") o da discussioni della strategia, di piani, di obiettivi, di traguardi, di eventi futuri o intenzioni, sono basati su una serie di assunzioni che per loro natura contengono elementi di incertezza al di fuori del controllo della Società. Tali assunzioni includono, in particolare, quanto segue: (1) la continua crescita del mercato italiano dei pagamenti digitali e delle carte guidata dalla progressiva adozione di metodi digitali di pagamento in sostituzione del contante; (2) la tecnologia e l'innovazione, con focus sul digitale, continueranno a rimodellare il mercato italiano dei pagamenti; (3) il sistema bancario resterà il principale canale distributivo in Italia; e (4) inoltre, l'assenza di modifiche significative al modello di business della Società, quale in essere nel 2018, nell'ambito dei programmi del management durante il periodo a cui si riferisce il Piano.

Per completezza si sottolinea che, poiché i Dati Previsionali sono basati su eventi e azioni future del *management*, gli stessi sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e incertezza, anche in considerazione dell'orizzonte temporale di riferimento di tali Dati Previsionali (2023). In quanto tali, i Dati Previsionali possono differire e spesso differiscono, anche in modo significativo, dai risultati effettivi. In particolare, le principali assunzioni alla base degli stessi potrebbero non verificarsi, ovvero verificarsi in misura e/o in tempi diversi da quelli prospettati, la Società potrebbe non essere in grado di porre in essere le azioni previste, o comunque di porle in essere secondo i tempi e le modalità prospettate e/o potrebbero verificarsi eventi e/o rendersi necessarie azioni non prevedibili al momento della predisposizione dei Dati Previsionali.

I Dati Previsionali riflettono la visione attuale della Società rispetto ad eventi futuri e sono soggetti ai rischi relativi ad eventi futuri e ad altri rischi, incertezze e ipotesi relative all'attività, ai risultati economici, alla situazione finanziaria, alla liquidità, alle prospettive, alla crescita o alle strategie della Società. Tali Dati Previsionali sono basati su informazioni a disposizione della Società alla data odierna.

Di conseguenza, potrebbero verificarsi anche scostamenti significativi tra i dati effettivi e i Dati Previsionali. La Società non assume alcun obbligo di annunciare pubblicamente i risultati di eventuali revisioni dei Dati Previsionali contenuti nel presente comunicato stampa che possano intervenire a seguito di una modifica delle proprie stime o di nuove informazioni o per riflettere eventi o circostanze successive alla data del presente comunicato stampa e la Società declina ogni responsabilità in tal senso.