



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20053-9-2022	Data/Ora Ricezione 28 Febbraio 2022 13:54:28	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : TINEXTA

Identificativo : 157829

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TINEXTANSS01 - MASTRAGOSTINO

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 28 Febbraio 2022 13:54:28

Data/Ora Inizio : 28 Febbraio 2022 13:54:29

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva i Risultati Preconsuntivi
2021 e il Piano 2022-2024

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Tinexta : Il CdA approva i Risultati Preconsuntivi 2021 e il Piano 2022-2024

Risultati Consolidati Preconsuntivi 2021¹ in linea con le attese:

- Ricavi: €375² milioni, +39% rispetto a €269,1 milioni nel 2020
- EBITDA Adjusted³ €99 milioni, +22% rispetto a €81,2 milioni nel 2020
- Utile netto: €40 milioni rispetto a €37,9 milioni nel 2020
- Indebitamento finanziario netto: €263 milioni, PFN/EBITDA Adjusted 1,99x (a perimetro costante)⁴

Piano 2022-2024, ricavi ed EBITDA in sostenuta crescita:

Focus sul processo d'integrazione, sulla crescita organica e per M&A e sugli investimenti in persone e organizzazione

- **2022**
 - Ricavi consolidati: +18-20% vs 2021; +10-12% a parità di perimetro
 - EBITDA Adjusted: + 20-22% vs 2021; +8-10% circa a parità di perimetro
- **2022-2024**
 - Ricavi consolidati: low double digit CAGR'22-24
 - EBITDA Adjusted: mid double digit CAGR'22-24

Gli obiettivi di piano includono i risultati attesi delle acquisizioni comunicate alla data odierna⁵.

* * * *

28 febbraio 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società leader nei servizi *Digital Trust, Cybersecurity, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services*, quotata al segmento Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana, si è riunito oggi sotto la presidenza di Enrico Salza. Il Consiglio di Amministrazione ha analizzato e approvato i risultati consolidati preconsuntivi al 31 dicembre 2021 nonché le linee guida strategiche e gli obiettivi del Piano triennale 2022-2024 presentati dall'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard.

Il Consiglio di Amministrazione si riunirà il 17 marzo p.v. per esaminare il Progetto di Bilancio, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti il 28 aprile p.v.

¹ I risultati economici consolidati preconsuntivi 2021 non sono stati sottoposti a revisione contabile e quindi potrebbero essere soggetti a variazioni, anche significative

² Include CertEurope da novembre 2021, Forvalue da luglio 2021 e altre acquisizioni minori effettuate nel corso del 2021. Il valore dei Ricavi escludendo il contributo di CertEurope e Forvalue sarebbe pari a €369 M.

³ L'EBITDA Adjusted esclude il costo relativo a piani di Stock Option ed altri piani di incentivazione di lungo termine riservati a dirigenti strategici del Gruppo, nonché le componenti non ricorrenti. Include CertEurope da novembre 2021, Forvalue da luglio 2021 e altre acquisizioni minori effettuate nel corso del 2021. Il valore dell'EBITDA Adjusted escludendo il contributo di CertEurope e Forvalue sarebbe pari a €97 M.

⁴ Escludendo l'acquisizione di CertEurope e Forvalue considerando il valore dell'EBITDA pari a €97 M (vedi nota 3)

⁵ Include l'acquisizione di Evalue completata da Warrant in data 18 gennaio 2022.



Il Presidente Enrico Salza ha commentato: *“Il nostro Gruppo conferma la propria solidità e capacità di perseguire una precisa strategia di sviluppo, risultato dell’impegno delle nostre persone, cui va il mio ringraziamento per i positivi risultati ancora una volta conseguiti, che dimostrano il valore di saper fare innovazione a servizio delle imprese e a tendere, in misura crescente, a servizio della pubblica amministrazione”.*

L’Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard ha commentato: *“Il Gruppo ha realizzato nell’esercizio 2021 risultati molto soddisfacenti che confermano le previsioni di inizio anno. Nel prossimo triennio punteremo a rafforzare ulteriormente la leadership di Tinexta nei mercati strategici per la crescita di lungo periodo. Continueremo ad operare scelte di crescita sostenibile sia nel promuovere l’integrazione e la ricerca di sinergie all’interno del Gruppo, valorizzando il capitale umano e le competenze di innovazione, sia nella selezione dei target delle operazioni di M&A, supportate dalla solidità della struttura finanziaria e dalla capacità di generazione di cassa del Gruppo. In questo contesto si inseriscono gli obiettivi di incremento della nostra presenza nel mercato della pubblica amministrazione e la promozione di nuove iniziative strategiche trasversali rispetto alle Business Unit del Gruppo come il progetto “Open Innovation & Academy”.*

RISULTATI PRECONSUNTIVI 2021

Il Gruppo **TINEXTA** nell’esercizio 2021 ha realizzato **ricavi consolidati** pari a circa **375 milioni di Euro**, in crescita del **39,5%** rispetto all’anno precedente, in linea con le attese e **gli obiettivi comunicati a inizio 2021**.

L’EBITDA Adjusted si è attestato a circa **99 milioni di Euro**, in **crescita di circa il 22%** rispetto all’esercizio 2020, con un margine pari a circa il **26%**, inferiore rispetto al 30% dell’anno precedente per il diverso *mix* dei ricavi. Nel 2021, la *business unit Cybersecurity*, caratterizzata da margini inferiori alla media del Gruppo, ha generato infatti maggiori ricavi rispetto al 2020.

L’Utile netto è stato pari a circa 40 milioni di Euro, in crescita rispetto a **37,9 milioni di Euro** nel 2020. Senza l’impatto degli ammortamenti derivanti dalle allocazioni relative a Business Combination completate nel 2021⁶, l’Utile netto 2021 sarebbe stato pari a circa **45 milioni di Euro**.

La **Posizione Finanziaria Netta** a fine dicembre 2021 è stata pari a circa **263 milioni di Euro** rispetto a 91,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020. L’incremento riflette il prezzo delle importanti acquisizioni completate nel corso del 2021, finalizzate all’internazionalizzazione del Gruppo. La generazione di cassa operativa è stata infatti pari a **oltre 55 milioni di Euro**, superiore rispetto all’anno precedente, in parte grazie ad una attenta gestione del capitale circolante. **La PFN non include gli effetti dell’aumento di capitale pari a 70 milioni di Euro, perfezionatosi in data 3 febbraio 2022**, con il quale Bregal Milestone ha acquisito una quota di partecipazione pari al 11,83% nel capitale della controllata InfoCert.

⁶ Nel corso del 2021 sono state completate le attività di allocazione sulle Business Combination Corvallis, Yoroi, Swascan, Queryo Advance, Euroquality.



Risultati economici consolidati preconsuntivi per Business Unit⁷

Digital Trust

La BU **Digital Trust**, a pari perimetro, ha registrato nell'esercizio 2021 ricavi per circa 129 milioni di Euro, in crescita di circa l'11% rispetto all'anno precedente, ed un EBITDA Adjusted pari a circa 35 milioni di Euro in crescita di circa il 13% YoY, con un EBITDA Adjusted *Margin* superiore al 27%.

Cyber Security

La BU **Cyber Security** ha registrato nell'esercizio 2021 ricavi per circa 73 milioni di Euro ed un EBITDA Adjusted pari a circa 10 milioni di Euro, con un EBITDA Adjusted *Margin* pari al 14%.

Credit Information & Management

I ricavi della BU **Credit Information & Management**, a pari perimetro, si sono attestati a circa 75 milioni di Euro - in lieve calo di circa il 2% rispetto allo scorso anno. L'EBITDA Adjusted è stato pari a circa 22 milioni di Euro con un EBITDA Adjusted *Margin* intorno al 29%. I risultati della BU sono stati influenzati dall'impatto dei minori ricavi dei servizi di consulenza inerenti i finanziamenti del fondo di Garanzia Centrale – dovuti ad una parziale normalizzazione dell'emergenza pandemica nel 2021, parzialmente compensati dalla domanda di servizi Immobiliari estimativi da parte dei principali gruppi bancari nazionali.

Innovation & Marketing Services

I ricavi della BU **Innovation & Marketing Services** si sono attestati a circa 95 milioni di Euro, in crescita del 24% rispetto all'anno precedente (+11% a perimetro costante); l'EBITDA Adjusted è stato pari a circa 41 milioni di Euro in crescita di circa il 14%, con un EBITDA Adjusted *Margin* pari a circa il 43% (47% nel 2020).

LINEE GUIDA STRATEGICHE DEL PIANO 2022-2024

Nel corso dei prossimi tre anni, Tinexta continuerà a perseguire la propria strategia di crescita, mirata al consolidamento della propria leadership. Le linee guida del piano si possono riassumere come segue:

Una strategia di crescita mirata a rafforzare ulteriormente la *leadership* della Società nei mercati di riferimento

Tinexta, grazie ad una forte crescita organica e ad acquisizioni mirate, punta a rafforzare ulteriormente la propria *leadership* in tutti i mercati chiave in cui vanta tale posizione. Nel triennio sarà posta particolare attenzione all'integrazione verticale nei segmenti di *Digital Trust*, *Cybersecurity*, *Digital Innovation* e *Digital Marketing*.

La Società intende accelerare la propria presenza nel mercato della pubblica amministrazione oltre a promuovere iniziative strategiche trasversali (*Open Innovation & Academy*).

⁷ Si sottolinea che i dati relativi alle Business Unit sono settoriali e non includono né l'elisione delle partite infra-BU né le acquisizioni di CertEurope e Forvalue come riportato nelle precedenti note.



Continuo focus sulla crescita organica

Il mercato di riferimento di Tinexta è caratterizzato da una forte crescita organica ed il Gruppo, ben posizionato per cogliere tale crescita, intende proseguire nello sviluppo di soluzioni digitali innovative che soddisfino sempre di più le esigenze dei propri clienti.

Crescita selettiva per linee esterne (M&A)

La crescita per linee esterne continua a rappresentare uno dei capisaldi della strategia del Gruppo Tinexta. Come testimoniato dalle recenti acquisizioni in Francia ed in Spagna, la società continuerà il proprio percorso di crescita attraverso mirate operazioni di M&A, rispettando criteri rigidi e selettivi nell'individuazione dei nuovi *asset*. In particolare - per entrare a far parte del Gruppo Tinexta - i potenziali *target* di acquisizione dovranno rispettare i seguenti criteri: *avere fondamentali di business solidi, operare in segmenti di mercato in crescita, possedere un forte "fit" strategico con le attività del Gruppo, dimostrare solidità e disciplina finanziaria e generare flussi di cassa.*

Sviluppo ed incremento dell'integrazione aziendale

Dopo anni di espansione per linee esterne, Tinexta si prefigge l'obiettivo di incrementare il livello d'integrazione delle proprie attività facendo leva su cinque direttrici chiave:

- Focus sul CRM (*Customer Relationship Management*) di Gruppo;
- Funzione centralizzata di *Sales & Marketing* per:
 - *lo sviluppo di un'offerta integrata di Gruppo e del "go to market";*
 - *Utilizzo del canale For Value per rafforzare l'offerta commerciale verso le PMI.*
- Aumento delle sinergie operative all'interno dell'organizzazione;
- Semplificazione della struttura societaria;
- Miglioramento del processo d'integrazione *post* acquisizione.

Investimenti negli asset più importanti della Società: persone & organizzazione

Valorizzando una cultura aziendale fortemente distintiva, Tinexta intende incrementare gli investimenti dedicati alle proprie persone, per supportare la loro capacità di esecuzione, la condivisione delle *best practices* all'interno del Gruppo, l'*engagement* e l'attrazione dei migliori talenti.

Tinexta ha delineato una roadmap di sostenibilità, che identifica azioni ambiziose e target concreti in ambito ESG che saranno sempre più integrati nella strategia complessiva del Gruppo.

Attenta politica finanziaria

La politica finanziaria di Tinexta si è sempre distinta per una grande attenzione alla generazione di cassa (*cash flow* operativo) così da contenere l'indebitamento entro un indice prudente. La forte attenzione alla struttura dei costi, la prevedibilità dei flussi di cassa dello specifico *business* e un costo "all-in" del debito di assoluto pregio contribuiscono alla sostenibilità della strategia di crescita nel lungo periodo, consentendo un adeguato ritorno agli azionisti del Gruppo.

OBIETTIVI FINANZIARI DI PIANO 2022-2024

Le assunzioni alla base del Piano Industriale 2022-2024 del Gruppo Tinexta sono le seguenti:

- il progressivo allargamento della proposta di prodotti e servizi innovativi in tutte le aree di Business;
- un tasso di crescita composto dei ricavi "high single digit" nelle diverse aree di *business* e continuare il miglioramento dell'efficienza operativa incrementando l'EBITDA Adjusted Margin di Gruppo;



- la crescita delle attività estere, sia organica che mediante acquisizioni, con particolare riferimento alla BU *Digital Trust* e alla BU *Innovation e Marketing Services*;
- una forte attenzione alla generazione di cassa operativa finalizzata al continuo *deleverage* abilitando ulteriori investimenti di allargamento del perimetro.

La strategia di M&A continuerà ad avere due obiettivi: l'internazionalizzazione e l'ampliamento dell'offerta con nuovi servizi/prodotti.

Previsioni Economiche di Piano 2022-2024⁸

Il Piano prevede che i ricavi consolidati 2022, a parità di perimetro - ovvero includendo nel perimetro e nei dati di confronto le acquisizioni completate nel corso del 2021/inizio 2022 - crescano tra il 10% ed il 12% rispetto al 2021, con un EBITDA Adjusted in crescita tra l'8% ed il 10%.

Nel 2022 i ricavi consolidati - includendo nel perimetro le acquisizioni già annunciate alla data odierna - sono attesi in crescita tra il 18% ed il 20%, con un EBITDA Adjusted in crescita tra il 20% ed il 22% rispetto al 2021.

Tinexta prevede un aumento dei ricavi consolidati 2022-2024 ad un tasso composto medio annuo (CAGR'22-24) "*low double digit*" e dell'EBITDA Adjusted (CAGR'22-24) "*mid double digit*".

Il rapporto PFN/EBITDA Adjusted, atteso a fine 2022 a circa 2x, è stimato ridursi progressivamente, fino ad essere inferiore a 1x alla fine del periodo di Piano, includendo un'annuale distribuzione di dividendi e confermando pertanto una solida generazione di cassa operativa da parte del Gruppo.

I *target* enunciati non includono il contributo della crescita per linee esterne che il Gruppo, in coerenza con la strategia delineata, intende continuare a perseguire, supportato dalla solida situazione patrimoniale e finanziaria e dalla significativa generazione di cassa operativa attesa.

CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati preconsuntivi 2021 ed il Piano 2022-2024 in una Video Conference Call che si terrà in data odierna, alle ore 15.30 CET (14:30 GMT/ 9:30 EST).

La presentazione potrà essere seguita tramite *webcast*. Gli interessati sono pregati di registrarsi al seguente link: https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_4DJaJVfbQ22olfiMQ_xZMw

Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office: investor@tinexta.com.

* * * * *

⁸ E' importante notare che tali previsioni si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo del Gruppo Tinexta. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una garanzia attendibile circa la performance futura.



TINEXTA S.p.A.

Tinexta, quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, ha riportato i seguenti Risultati consolidati al 31 dicembre 2020: Ricavi pari a euro 269,1 milioni, EBITDA pari a euro 77,9 milioni e Utile netto pari a euro 37,9 milioni. Tinexta Group è tra gli operatori leader in Italia nelle quattro aree di business: Digital Trust, Cybersecurity, Credit Information & Management, Innovation & Marketing Services. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert S.p.A., Visura S.p.A., Sixtema S.p.A. e la società spagnola Camerfirma S.A., prodotti e soluzioni per la digitalizzazione: firma digitale, identità digitale, onboarding di clientela, fatturazione elettronica e posta elettronica certificata (PEC) per grandi aziende, banche, società di assicurazione e finanziarie, PMI, associazioni e professionisti. La Business Unit Cybersecurity opera attraverso le società Yoroi, Swascan e Corvallis e costituisce uno dei poli nazionali nella ricerca ed erogazione delle soluzioni più avanzate per la protezione e la sicurezza dei dati. Nella Business Unit Credit Information & Management, Innolva S.p.A. e le sue controllate offrono servizi a supporto dei processi decisionali (informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito) e RE Valuta S.p.A. offre servizi immobiliari (perizie e valutazioni). Nella Business Unit Innovation & Marketing Services, Warrant Hub S.p.A. è leader nella consulenza in finanza agevolata e innovazione industriale, mentre Co.Mark S.p.A. fornisce consulenze di Temporary Export Management alle PMI per supportarle nell'espansione commerciale. Al 31 dicembre 2020 il personale del Gruppo ammontava a 1.403 dipendenti.

Sito web: www.tinexta.com, Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210

CONTATTI		
<p>Chief Investor Relations Officer Josef Mastragostino investor@tinexta.com</p> <p>Chief External Relations & Communication Officer Alessandra Ruzzu alessandra.ruzzu@tinexta.com</p> <p>Ufficio Stampa Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 carla.piro@tinexta.com</p>	<p>Media Advisor Barabino & Partners S.p.A. Foro Buonaparte, 22 - 20121 Milano Tel.: +39 02 7202 3535 Stefania Bassi: +39 335 6282 667 s.bassi@barabino.it</p>	<p>Specialist Intermonte SIM S.p.A. Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel.: +39 02 771151</p>

Fine Comunicato n.20053-9

Numero di Pagine: 8