



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20053-22-2017	Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2017 17:41:11	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : Tecnoinvestimenti S.p.A.  
Identificativo : 89568  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : TECNOINVNSS01 - KAY  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2017 17:41:11  
Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2017 17:41:12  
Diffusione presunta  
Oggetto : REGEM - Il Cda approva i risultati del  
primo trimestre 2017

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



**Il Cda approva i risultati del primo trimestre 2017:**

- I ricavi del Gruppo sono pari a €40,9 milioni, spinti dall'effetto della strategia di crescita per linee esterne
- L'EBITDA raggiunge €8,6 milioni
- L'EBITDA margin sale al 20,9% dal 18,7%, trainato dal *Sales & Marketing Solutions*
- Il Risultato netto di periodo arriva a €3,7 milioni
- L'indebitamento finanziario netto ammonta a €68,1 milioni rispetto a €71,2 milioni a fine 2016

€ milioni	31/3/2017	31/3/2016 <sup>1</sup>	%Δ
<b>Ricavi</b>	<b>40,9</b>	<b>32,1</b>	<b>+27,5</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>8,6</b>	<b>6,0</b>	<b>+42,8</b>
<i>EBITDA margin</i>	<i>20,9%</i>	<i>18,7%</i>	<i>+2,2pp*</i>
<b>Risultato Netto di periodo</b>	<b>3,7</b>	<b>2,2</b>	<b>+68,2%</b>
	31/3/2017	31/12/2016	%Δ
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>68,1</b>	<b>71,2</b>	<b>-4,4%</b>

\*punti percentuali

**Roma, 15 maggio 2017.** Il Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti ha approvato il Resoconto intermedio di gestione<sup>3</sup> al 31 marzo 2017.

**RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO**

Il Gruppo ha chiuso i primi tre mesi al 31 marzo 2017 con **Ricavi** pari a **40.921 migliaia di Euro**, in crescita rispetto ai primi tre mesi del 2016 di 8.819 migliaia di Euro pari al 27,5%. L'**EBITDA** pari a **8.561 migliaia di Euro** mostra un incremento di 2.564 migliaia di Euro pari al 42,8% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (pari a 5.997 migliaia di Euro). I risultati dei primi tre mesi del 2017 includono gli effetti della strategia di sviluppo per linee esterne conseguita dal Gruppo e sono, quindi, comprensivi dell'apporto del Gruppo Co.Mark, consolidato a partire dal 1° aprile 2016 (Ricavi pari a 4.662 migliaia di Euro e EBITDA pari a 1.792 migliaia di Euro) e del Gruppo Visura consolidato dal 1° luglio 2016 (Ricavi pari a 5.073 migliaia di Euro e EBITDA pari a 1.488 migliaia di Euro). Il **Risultato operativo**, pari a **6.051 migliaia di Euro**, e il **Risultato**

<sup>1</sup> I risultati dei primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento della contabilizzazione delle aggregazioni aziendali di Co.Mark (avvenuta in data 24 marzo 2016), di Datafin ed Eco-Mind App Factory (acquisite a fine 2015).

<sup>2</sup> L'EBITDA è calcolato come Utile (perdita) di periodo, al lordo delle imposte sul reddito, degli oneri finanziari netti, degli utili o delle perdite da partecipazioni, degli ammortamenti, degli accantonamenti e svalutazioni.

<sup>3</sup> Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 non è assoggettato a revisione esterna.



## TECNOINVESTIMENTI

**netto**, pari a **3.655 migliaia di Euro**, crescono rispettivamente del 42,5% e del 68,2%. Di seguito i risultati economici dei primi tre mesi del 2017 confrontati con il medesimo periodo del 2016:

Conto Economico consolidato di sintesi (in migliaia di Euro)	I° trimestre 2017	%	I° trimestre 2016 <sup>4</sup>	%	Variazione	%
<b>Ricavi</b>	<b>40.921</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.102</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.819</b>	<b>27,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8.561</b>	<b>20,9%</b>	<b>5.997</b>	<b>18,7%</b>	<b>2.564</b>	<b>42,8%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>6.051</b>	<b>14,8%</b>	<b>4.248</b>	<b>13,2%</b>	<b>1.803</b>	<b>42,5%</b>
Proventi finanziari	47	0,1%	5	0,0%	42	840,3%
Oneri finanziari	514	1,3%	295	0,9%	219	74,2%
Risultato delle Partecipazioni cont. al PN	2	0,0%	-38	-0,1%	40	-106,5%
Imposte	1.932	4,7%	1.748	5,4%	184	10,5%
<b>Risultato Netto</b>	<b>3.655</b>	<b>8,9%</b>	<b>2.173</b>	<b>6,8%</b>	<b>1.482</b>	<b>68,2%</b>

L'incremento degli oneri finanziari rilevato nel primo trimestre 2017 è principalmente attribuibile agli interessi, pari a 123 migliaia di Euro, rilevati sul finanziamento di 25 milioni di Euro ottenuto dalla controllante Tecno Holding in due tranche nel corso del 2016, ed all'adeguamento della passività stimata per far fronte al corrispettivo potenziale da corrispondere ai soci venditori di Co.Mark e Visura.

La stima delle imposte, calcolata sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, risulta essere pari a 1.932 migliaia di Euro. Il tax rate è pari al 34,6%. Il decremento dell'incidenza delle imposte rispetto al medesimo periodo del 2016 è attribuibile alla riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24%.

### DESCRIZIONE DELL'OPERATIVITA' RISULTATI: PER SEGMENTI DI BUSINESS

Le dinamiche di crescita per Segmento di business sono espone nella tabella sottostante che illustra i risultati confrontati con l'anno precedente:

Conto Economico di sintesi per settori operativi – Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo (in migliaia di Euro)	Digital Trust		Credit Information & Management		Sales & Marketing Solutions		Altri settori (Costi di Holding)		Totale	
	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16
Ricavi settoriali	17.834	12.038	18.499	20.019	4.662	-	126	148	41.122	32.205
Ricavi intra-gruppo	20	6	55	3	0	-	125	94	200	102
<b>Ricavi da clienti terzi</b>	<b>17.814</b>	<b>12.032</b>	<b>18.444</b>	<b>20.016</b>	<b>4.662</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>40.921</b>	<b>32.102</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.448</b>	<b>2.787</b>	<b>3.456</b>	<b>4.233</b>	<b>1.792</b>	<b>-</b>	<b>-1.135</b>	<b>-1.024</b>	<b>8.561</b>	<b>5.997</b>
EBITDA%	25,0%	23,2%	18,7%	21,1%	38,4%	-	n.a.	n.a.	20,9%	18,7%

Le nuove acquisizioni concluse nel 2016 (Co.Mark e Visura) hanno positivamente inciso sulla redditività del Gruppo, passata dal 18,7% del I° trimestre 2016 al 20,9% del I° trimestre 2017.

<sup>4</sup> I risultati dei primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento della contabilizzazione delle aggregazioni aziendali di Co.Mark (avvenuta in data 24 marzo 2016), di Datafin ed Eco-Mind App Factory (acquisite a fine 2015).



## TECNOINVESTIMENTI

La tabella che segue illustra i risultati Pro-Forma e al netto delle componenti non-ricorrenti divisi per i settori operativi al fine di fornire un'informazione più chiara rispetto all'andamento del business. I dati Pro-Forma sono stati predisposti includendo i risultati del Gruppo Co.Mark e del Gruppo Visura come se fossero stati acquisiti dal 1° gennaio 2016:

Conto Economico di sintesi per settori operativi Pro-Forma al netto delle componenti non ricorrenti – Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo  (in migliaia di Euro)	<i>Digital Trust</i> <sup>5</sup>		<i>Credit Information &amp; Management</i>		<i>Sales &amp; Marketing Solutions</i>		<i>Altri settori</i>  (Costi di Holding)		TOTALE	
	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16	31/3/17	31/3/16
	Ricavi settoriali	17.834	16.371	18.499	20.019	4.662	4.298	126	148	41.122
Ricavi intra-gruppo	20	6	55	3	0	0	125	94	200	102
<b>Ricavi da clienti terzi</b>	<b>17.814</b>	<b>16.365</b>	<b>18.444</b>	<b>20.016</b>	<b>4.662</b>	<b>4.298</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>40.921</b>	<b>40.733</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.448</b>	<b>4.244</b>	<b>3.836</b>	<b>4.233</b>	<b>1.792</b>	<b>1.569</b>	<b>-1.135</b>	<b>-765</b>	<b>8.941</b>	<b>9.281</b>
EBITDA%	25,0%	25,9%	20,8%	21,1%	38,4%	36,5%	n.a.	n.a.	21,8%	22,8%

<sup>5</sup> I risultati del 1° trimestre 2016 includono una stima calcolata ex-post dei risultati del Gruppo Visura desunti dai dati di natura gestionale, così come i ricavi intercompany elisi nell'ambito del Digital Trust. Inoltre, tali stime dei Gruppi Co.Mark e Visura per il 1° trimestre 2016 non includono stime dei costi della struttura di Gruppo.

### Digital Trust

I ricavi del settore *Digital Trust* ammontano a 17.814 migliaia di Euro al 31 marzo 2017. Si rileva un incremento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, a parità di perimetro di consolidamento con riferimento ai dati Pro-Forma, di 1.449 migliaia di Euro, pari all'8,9%. L'EBITDA del settore è pari a 4.448 migliaia di Euro per il primo trimestre 2017. L'incremento rispetto all'EBITDA Pro-Forma del primo trimestre 2016 è di 204 migliaia di Euro, pari al 4,8%.

I risultati gestionali del settore continuano a dare evidenza di trend di crescita incoraggianti. I maggiori volumi di fatturato sono imputabili ad un generale incremento delle vendite registrato da quasi tutti i prodotti/servizi societari sia nel mercato *Mass* (sito web) che nel mercato *Solution* (area Grandi Clienti). La crescita nel mercato *Solution* è da attribuire alla crescente capacità di InfoCert di proporsi al mercato non solo come *Certification Authority*, ma anche come soggetto promotore di soluzioni innovative a supporto dei processi di *Business* delle aziende clienti.

### Credit Information & Management

I ricavi del settore *Credit Information & Management* ammontano a 18.444 migliaia di Euro nel primo trimestre del 2017 rispetto a 20.016 migliaia di Euro del primo trimestre del 2016, con un decremento di 1.572 migliaia di Euro pari al 7,9%. L'EBITDA del primo trimestre del 2017, al netto delle componenti non ricorrenti, ammonta a 3.836 migliaia di Euro e registra un decremento di 397 migliaia di Euro, pari al 9,4%, rispetto all'EBITDA Pro-Forma del primo trimestre del 2016 (4.233 migliaia di Euro).

Le difficoltà dell'area *Credit Information & Management* sono principalmente imputabili a trend di mercato caratterizzati dalla staticità della domanda, dal consolidamento dei player principali realizzato principalmente attraverso politiche di crescita esterna e dall'ingresso nello scenario competitivo di attori che utilizzano politiche di pricing particolarmente aggressive.

Grazie ad un'attenta politica di controllo dei costi per controbilanciare la riduzione dei ricavi, la SBU *Credit Information & Management* è riuscita a mantenere il margine EBITDA al 20,8%, 0,3 punti percentuali in meno rispetto al 1° trimestre 2016.



## TECNOINVESTIMENTI

### Sales & Marketing Solutions

I ricavi del settore nel primo trimestre 2017 ammontano a 4.662 migliaia di Euro, in crescita di 364 migliaia di Euro, pari all'8,5% rispetto al primo trimestre 2016 Pro-Forma (4.298 migliaia di Euro). L'EBITDA del settore del primo trimestre 2017 è pari a 1.792 migliaia di Euro e registra un incremento di 223 migliaia di Euro, pari al 14,2% rispetto al primo trimestre 2016 Pro-Forma (1.569 migliaia di Euro). Si rileva inoltre un incremento della marginalità per 1,9 punti percentuali.

I risultati raggiunti sono molto positivi ed in continuità con il trend di crescita degli ultimi anni. Si segnala, inoltre, che grazie alle attività della controllata Co.Mark TES S.l. il Gruppo Co.Mark prosegue le attività di sviluppo commerciale e produttivo in Spagna.

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

Si riporta lo schema della situazione Patrimoniale del Gruppo al 31 marzo 2017 confrontato con la situazione al 31 dicembre 2016:

In migliaia di Euro	31.03.2017	% su capitale investito netto/Totale fonti	31.12.2016	% su capitale investito netto/Totale fonti	Var.	Var. %
Attività immateriali e avviamento	198.057	98%	199.225	96%	-1.169	-1%
Immobili, impianti e macchinari	7.103	4%	7.050	3%	53	1%
Altre attività e passività non correnti nette	-1.555	-1%	-1.630	-1%	75	-5%
<b>Totale attività/passività non correnti</b>	<b>203.605</b>	<b>101%</b>	<b>204.646</b>	<b>99%</b>	<b>-1.040</b>	<b>-1%</b>
Rimanenze	807	0%	1.001	0%	-194	-19%
Crediti commerciali e altri crediti*	53.435	26%	51.084	25%	2.351	5%
Attività per imposte correnti	2.904	1%	3.659	2%	-755	-21%
Attività possedute per la vendita	199	0%	199	0%	0	0%
Debiti commerciali, altri debiti e ricavi e prov diff.	-55.194	-27%	-50.917	-25%	-4.277	8%
Benefici ai dipendenti correnti	-182	0%	-182	0%	0	0%
Passività per imposte correnti	-2.929	-1%	-1.481	-1%	-1.447	98%
Fondi per rischi ed oneri correnti	-265	0%	-265	0%	0	0%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>-1.225</b>	<b>-1%</b>	<b>3.097</b>	<b>1%</b>	<b>-4.322</b>	<b>-140%</b>
<b>Totale impieghi – capitale investito netto</b>	<b>202.380</b>	<b>100%</b>	<b>207.743</b>	<b>100%</b>	<b>-5.363</b>	<b>-3%</b>
Patrimonio netto	127.874	63%	130.372	63%	-2.497	-2%
Indebitamento finanziario netto	68.066	34%	71.186	34%	-3.120	-4%
Benefici ai dipendenti non correnti	6.440	3%	6.186	3%	255	4%
<b>Totale fonti</b>	<b>202.380</b>	<b>100%</b>	<b>207.743</b>	<b>100%</b>	<b>-5.363</b>	<b>-3%</b>

\* La voce Crediti commerciali e altri crediti comprende i crediti verso clienti non correnti

Il **Patrimonio Netto** si decrementa di 2.497 migliaia di Euro principalmente per effetto dell'adeguamento delle opzioni PUT sulle quote di minoranza (3.062 migliaia di Euro) e della distribuzione di dividendi deliberata dalle società del Gruppo a favore dei soci di minoranza (2.929 migliaia di Euro), al netto del risultato di conto economico complessivo del periodo (3.666 migliaia di Euro).

### Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

Di seguito la tabella con il dettaglio dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 31 marzo 2017 confrontato con la stessa posizione al 31 dicembre 2016:



## TECNOINVESTIMENTI

In migliaia di Euro

	31.03.2017	31.12.2016	Variazione	%
A Cassa	35.573	60.377	-24.804	-41%
B Altre disponibilità liquide	33	54	-21	-38%
<b>D Liquidità (A+B)</b>	<b>35.606</b>	<b>60.431</b>	<b>-24.824</b>	<b>-41%</b>
E Crediti finanziari correnti	6.379	6.352	27	0%
F Debiti bancari correnti	-1.856	-2.812	956	-34%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-5.400	-7.303	1.903	-26%
H Altri debiti finanziari correnti	-19.687	-26.788	7.100	-27%
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>-26.943</b>	<b>-36.902</b>	<b>9.959</b>	<b>-27%</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>15.043</b>	<b>29.881</b>	<b>-14.839</b>	<b>-50%</b>
K Debiti bancari non correnti	-22.786	-22.869	83	0%
L Altri debiti finanziari non correnti	-60.322	-78.198	17.875	-23%
<b>M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>-83.108</b>	<b>-101.067</b>	<b>17.958</b>	<b>-18%</b>
<b>N Indebitamento finanziario netto (J+M) (*)</b>	<b>-68.066</b>	<b>-71.186</b>	<b>3.120</b>	<b>-4%</b>
O Altre attività finanziarie non correnti	2.854	2.898	-43	-1%
<b>P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)</b>	<b>-65.211</b>	<b>-68.288</b>	<b>3.077</b>	<b>-5%</b>

(\*) *Indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319*

L'indebitamento finanziario netto si riduce da 71.186 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016 a 68.066 migliaia di Euro al 31 marzo 2017. Il dato di 68.066 migliaia di Euro di marzo 2017 tiene conto dei circa 50,7 milioni di Euro di debito per l'acquisizione delle partecipazioni di minoranze di società acquisite, di cui circa 41,4 milioni di Euro contabilizzati per le Opzioni Put&Call e 3,7 milioni di Euro di Earn-Out.

In particolare da segnalare:

1. Il decremento della liquidità, pari a 24.824 migliaia di Euro, è da attribuire a:
  - a. liquidità assorbita dall'attività di finanziamento, pari a 34.216 migliaia di Euro, principalmente per effetto dell'acquisizione delle *minorities* (32,5%) di Assicom;
  - b. liquidità generata dall'attività operativa, pari a 10.214 migliaia di Euro;
  - c. liquidità assorbita dall'attività di investimento, pari a 822 migliaia di Euro;
2. Il decremento nell'indebitamento finanziario corrente, pari a 9.959 migliaia di Euro, è attribuibile per 8.858 migliaia di Euro all'estinzione della passività per opzione PUT iscritta al 31 dicembre 2016 sulla partecipazione di minoranza sul 10% di Assicom in capo a Capitoloundici S.p.A.;
3. Il decremento dell'indebitamento finanziario non corrente, pari a 17.958 migliaia di Euro, è attribuibile per 18.484 migliaia di Euro all'estinzione della passività per opzione PUT e per corrispettivi potenziali iscritta al 31 dicembre 2016 sulla partecipazione di minoranza del 22,5% di Assicom in capo a Quaranta Holding.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'Amministratore Delegato, Pier Andrea Chevallard, ha commentato: "I risultati del primo trimestre del 2017 sono in linea con le nostre aspettative. Le SBU di Digital Trust e Sales & Marketing Solutions evolvono in maniera positiva, mentre nella SBU Credit Information & Management l'integrazione delle società consentirà di ottimizzare i costi operativi e realizzare sinergie commerciali.



## TECNOINVESTIMENTI

### CRITERI DI REDAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2017 è redatto ai sensi dell'art. 154 Ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza (TUF) introdotto dal D.Lgs 195/2007 in attuazione della Direttiva 2004/109/CE. Il Resoconto intermedio della gestione è approvato dal Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti in data 15 maggio 2017 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Nicola Di Liello, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154 - bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \* \* \*

### CONFERENCE CALL

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 31 marzo 2017 si terrà domani mattina, 16 maggio 2017, alle ore 9:00. Il numero di telefono per collegarsi dall'Italia è 02 805 8811, mentre dal Regno Unito è +44 121 281 8003 e dagli USA è +1718 705 8794.

**In allegato:** Prospetti al 31 marzo 2017 del Conto Economico Consolidato, della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Rendiconto Finanziario Consolidato.

---

### II GRUPPO TECNOINVESTIMENTI

Il Gruppo Tecnoinvestimenti ha un fatturato per il 2016 pari a **€147,3 milioni** e un'EBITDA di **€29,7 milioni** e un risultato netto pari a **12,1 milioni**. Il risultato netto rettificato per componenti non ricorrenti e l'ammortamento contabilizzato per le aggregazioni aziendali è pari a **15,9 milioni**. E' quotato al segmento STAR della Borsa di Milano. Il Gruppo è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Credit Information & Management e Sales & Marketing Solutions. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert, Sixtema e Visura, prodotti e servizi per la digitalizzazione documentale, la fatturazione elettronica, la posta elettronica certificata (PEC) e la firma digitale. InfoCert agisce inoltre come European Certification Authority ed è un Identity provider accreditato dal Governo italiano. La Business Unit Credit Information & Management, in cui operano le società Ribes, Assicom e ReValuta, offre servizi a supporto dei processi decisionali come informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, perizie e valutazioni immobiliari con particolare riferimento all'ambito dell'erogazione, valutazione e recupero del credito. La Business Unit Sales & Marketing Solutions, attraverso la società Co.Mark, offre soluzioni e strumenti per accompagnare le piccole e medie aziende verso l'espansione geografica oltre confine.

Sitoweb: [www.tecnoinvestimenti.it](http://www.tecnoinvestimenti.it); Ticker di Borsa: TECN; Codice ISIN IT0005037210

CONTATTI		
<b>Corporate &amp; Financial Communications</b> Lawrence Y. Kay E-mail: <a href="mailto:lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it">lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it</a> Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 E-mail: <a href="mailto:carla.piro@tecnoinvestimenti.it">carla.piro@tecnoinvestimenti.it</a>	<b>Media Advisor</b> Barabino & Partners S.p.A. Foro Buonaparte, 22 - 20121 Milano Tel.: +39 02 7202 3535 Stefania Bassi: +36 335 6282 667 <a href="mailto:s.bassi@barabino.it">s.bassi@barabino.it</a>	<b>Specialist</b> Intermonte SIM S.p.A. Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel.: +39 02 771151



## TECNOINVESTIMENTI

### Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato

In migliaia di Euro	periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2017	2016 <sup>5</sup>
<b>Ricavi</b>	40.921	32.102
- di cui verso parti correlate	167	163
Costi per materie prime	2.114	1.346
Costi per servizi	15.802	14.516
- di cui verso parti correlate	377	129
- di cui non ricorrenti	0	259
Costi del personale	13.989	9.927
- di cui non ricorrenti	380	0
Altri costi operativi	455	316
- di cui verso parti correlate	6	11
Ammortamenti	2.006	1.480
Accantonamenti	33	13
Svalutazioni	470	256
<b>Totale Costi</b>	<b>34.870</b>	<b>27.855</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>6.051</b>	<b>4.248</b>
Proventi finanziari	47	5
Oneri finanziari	514	295
- di cui verso parti correlate	123	13
<b>Oneri finanziari netti</b>	<b>-467</b>	<b>-290</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO ORDINARIO</b>	<b>5.585</b>	<b>3.958</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	2	-38
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.587</b>	<b>3.920</b>
Imposte	1.932	1.748
- di cui non ricorrenti	106	0
<b>RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>3.655</b>	<b>2.173</b>
Risultato delle attività operative cessate	0	0
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>3.655</b>	<b>2.173</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo</i>		
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo:</i>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	0	0
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	14	-120
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	0	0
Effetto fiscale	-3	29
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo</b>	<b>10</b>	<b>-91</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>10</b>	<b>-91</b>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>3.666</b>	<b>2.082</b>
<b>Utile del periodo attribuibile a:</b>		
Utile del periodo del Gruppo	3.635	2.159
Utile del periodo di terzi	20	14
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Totale conto economico complessivo del periodo del Gruppo	3.646	2.068
Totale conto economico complessivo del periodo di terzi	20	14
<b>Utile per azione</b>		
Utile base per azione (euro)	0,08	0,07
Utile diluito per azione (euro)	0,08	0,07

<sup>5</sup> I risultati dei primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento della contabilizzazione delle aggregazioni aziendali di Co.Mark (avvenuta in data 24 marzo 2016), di Datafin ed Eco-Mind App Factory (acquisite a fine 2015).





## TECNOINVESTIMENTI

### Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>In migliaia di Euro</i>	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	7.103	7.050
Attività immateriali e avviamento	198.057	199.225
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.473	2.471
Partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	11	11
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	2.854	2.898
Attività per imposte differite	3.000	2.898
Crediti commerciali e altri crediti	297	351
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>213.796</b>	<b>214.904</b>
Rimanenze	807	1.001
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	6.379	6.352
Attività per imposte correnti	2.904	3.659
- <i>di cui verso parti correlate</i>	2.269	2.083
Crediti commerciali e altri crediti	53.363	50.948
- <i>di cui verso parti correlate</i>	275	237
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	35.606	60.431
Attività possedute per la vendita	199	199
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>99.258</b>	<b>122.590</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>313.053</b>	<b>337.493</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	46.256	46.256
Riserve	81.495	83.985
<i>Patrimonio netto attribuibile ai soci</i>	127.751	130.241
Patrimonio netto di terzi	123	131
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>127.874</b>	<b>130.372</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	1.268	1.279
Benefici ai dipendenti	6.440	6.186
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	82.894	100.839
- <i>di cui verso parti correlate</i>	25.000	25.000
Strumenti finanziari derivati	214	228
Passività per imposte differite	8.118	8.292
Debiti commerciali e altri debiti	0	5
Ricavi e proventi differiti	733	546
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>99.666</b>	<b>117.374</b>
Fondi	265	265
Benefici ai dipendenti	182	182
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	26.943	36.902
- <i>di cui verso parti correlate</i>	123	156
Debiti commerciali e altri debiti	35.219	33.185
- <i>di cui verso parti correlate</i>	193	188
Ricavi e proventi differiti	19.976	17.732
Passività per imposte correnti	2.929	1.481
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.194	608
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>85.513</b>	<b>89.747</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>185.179</b>	<b>207.122</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>313.053</b>	<b>337.493</b>



## TECNOINVESTIMENTI

### Rendiconto finanziario consolidato

	periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2017	2016 <sup>6</sup>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile del periodo	3.655	2.173
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	581	457
- Ammortamento di attività immateriali	1.425	1.023
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	470	256
- Accantonamenti	33	13
- Oneri finanziari netti	467	290
- di cui verso correlate	123	13
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-2	38
- Imposte sul reddito	1.932	1.748
Variazioni di:		
- Rimanenze	194	-7
- Crediti commerciali e altri crediti	-2.664	-2.076
- di cui verso correlate	-38	120
- Debiti commerciali e altri debiti	2.028	-520
- di cui verso correlate	6	85
- Fondi e benefici ai dipendenti	-336	-99
- Ricavi e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	2.431	1.012
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>10.214</b>	<b>4.305</b>
Imposte sul reddito pagate	0	0
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>10.214</b>	<b>4.305</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	24	5
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-635	-492
Acquisto di altre attività finanziarie	0	0
Acquisto di attività immateriali	-212	-540
Variazione area consolidamento, al netto liquidità acquisita	0	-9.583
<b>Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento</b>	<b>-822</b>	<b>-10.610</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza	-28.037	0
Interessi pagati	-386	-399
- di cui verso correlate	-156	0
Accensione di passività finanziarie	623	16.500
- di cui verso correlate	0	15.000
Rimborso di passività finanziarie	-4.701	-3.545
Pagamento di debiti per leasing finanziari	-26	-25
Dividendi pagati	-1.690	0
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>-34.216</b>	<b>12.531</b>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-24.824	6.226
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	60.431	19.316
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 marzo</b>	<b>35.606</b>	<b>25.542</b>

<sup>6</sup> I risultati dei primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento della contabilizzazione delle aggregazioni aziendali di Co.Mark (avvenuta in data 24 marzo 2016), di Datafin ed Eco-Mind App Factory (acquisite a fine 2015).

Fine Comunicato n.20053-22

Numero di Pagine: 11