



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20053-26-2018	Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2018 17:50:37	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : Tecnoinvestimenti S.p.A.  
Identificativo : 103937  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : TECNOINVNSS01 - KAY  
Tipologia : 3.1  
Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2018 17:50:37  
Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2018 17:50:38  
Diffusione presunta  
Oggetto : Il CdA ha approvato i risultati consolidati al  
31 marzo 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



TECNOINVESTIMENTI

COMUNICATO STAMPA

*Il CdA ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2018*

**Solida performance, sia in termini di ricavi che di redditività**

**Cash flow dall'attività operativa del trimestre pari a €14,8 milioni**

**Confermati i target 2018**

<b>Dati economici di sintesi</b> <i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	<b>1° trimestre 2018</b>	<b>1° trimestre 2017<sup>1</sup></b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Ricavi	<b>51.601</b>	40.921	10.680	26,1%
EBITDA <sup>2</sup>	<b>10.222</b>	8.528	1.694	19,9%
Risultato operativo	<b>6.808</b>	5.691	1.118	19,6%
Utile netto	<b>4.248</b>	3.398	850	25,0%

*Dal 1° gennaio 2018 il Gruppo ha adottato il principio IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti" e il principio IFRS 9 "Strumenti finanziari", che hanno comportato modifiche delle politiche contabili e rettifiche degli importi rilevati nel Resoconto intermedio di gestione. I dati comparativi del 2017 non sono stati rideterminati. Le variazioni di natura economica rispetto al 1° trimestre 2017 risentono pertanto, seppur in misura non rilevante, del diverso trattamento contabile previsto dai nuovi principi.*

<b>Dati patrimoniali-finanziari di sintesi</b> <i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Indebitamento finanziario netto	99.975	104.563	-4.588	-4,4%

**Roma, 15 maggio 2018.** Il Consiglio di Amministrazione di **Tecnoinvestimenti S.p.A.**, attiva nei servizi di *Digital Trust, Credit Information & Management* e di *Innovation & Marketing Services*, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018, che evidenzia una progressione positiva dei risultati del Gruppo e una solida generazione di cassa.

Il Presidente Enrico Salza commenta "Prosegue in maniera positiva l'integrazione delle attività svolte dalle società del Gruppo per massimizzare le opportunità di crescita e le sinergie. Continua la ricerca di opportunità di crescita esterna coerenti con la strategia delineata."

L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard aggiunge "I risultati dei primi tre mesi sono positivi e in linea per il raggiungimento degli obiettivi fissati per il 2018."

\* \* \* \* \*

## PREMESSA

Al fine di garantire un'effettiva comparabilità con i risultati dei primi tre mesi del 2017, i dati dei primi tre mesi del 2018 sono esposti nella colonna "1° trimestre 2018 IFRS 2017" e commentati senza l'applicazione

<sup>1</sup> I dati comparativi del primo trimestre 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel primo semestre 2017 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività del gruppo Visura, consolidato integralmente a partire dal 1° luglio 2016. Si evidenzia inoltre che a partire dal Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del 2017 sono stati riclassificati dalla voce «Accantonamenti» alla voce «Costi per servizi» gli accantonamenti al Fondo Indennità Suppletiva di Clientela degli agenti (FISC); al fine di garantire un migliore comparabilità dei risultati, tali riclassifiche sono state apportate anche ai saldi comparativi del primo trimestre 2017.

<sup>2</sup> EBITDA è il parametro utilizzato da Management per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo. L'EBITDA è calcolato come "Utile netto" al lordo delle "Imposte", dei "Proventi (oneri) finanziari netti", della "Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto", degli "Ammortamenti", "Accantonamenti" e "Svalutazioni", ovvero come "Ricavi" al netto di "Costi per materie prime", "Costi per servizi", "Costi del personale", "Costi del contratto" e "Altri costi operativi".



## TECNOINVESTIMENTI

dei principi contabili internazionali IFRS 9 e 15. Maggiori dettagli sui risultati consolidati e delle singole *business unit* sono disponibili nel Resoconto intermedio di gestione.

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 31 MARZO 2018

Conto Economico di sintesi (in migliaia di Euro)	1° trimestre 2018 IFRS 2018	%	1° trimestre 2018 IFRS 2017 <sup>3</sup>	%	1° trimestre 2017	%	Variazione <sup>4</sup> IFRS 2017	Variazione % IFRS 2017
<b>Ricavi</b>	<b>51.601</b>	100,0%	51.494	100,0%	40.921	100,0%	10.573	25,8%
<b>EBITDA</b>	<b>10.222</b>	19,8%	10.085	19,6%	8.528	20,8%	1.557	18,3%
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.808</b>	13,2%	6.672	13,0%	5.691	13,9%	981	17,2%
<b>Utile netto</b>	<b>4.248</b>	8,2%	4.190	8,1%	3.398	8,3%	792	23,3%

Il Gruppo ha chiuso i primi tre mesi al 31 marzo 2018 con Ricavi pari a 51.494 migliaia di Euro con una crescita rispetto al primo trimestre 2017 (10.573 migliaia di Euro) pari al 25,8%. L'EBITDA del primo trimestre 2018 ammonta a 10.085 migliaia di Euro con una crescita del 18,3% sullo stesso periodo dell'anno precedente. Il Risultato operativo ammonta a 6.672 migliaia di Euro con un aumento pari al 17,2% rispetto al dato del primo trimestre 2017, mentre l'Utile netto raggiunge 4.190 migliaia di Euro con un incremento pari al 23,3%. I risultati al 31 marzo 2018 riflettono in larga misura l'ampliamento del perimetro del Gruppo rispetto al primo trimestre 2017, con l'ingresso di Sixtema S.p.A., consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017 e del gruppo Warrant, consolidato a partire dal 1° dicembre 2017.

### RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

Di seguito si riporta la tabella che espone i risultati economici per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti (rappresentate da costi del personale per 380 migliaia di Euro nei primi tre mesi del 2017).

Conto Economico di sintesi per segmenti di business al netto delle componenti non ricorrenti	1° trimestre 2018 IFRS 2018	EBITDA % 1° trimestre 2018 IFRS 2018	1° trimestre 2018 IFRS 2017	EBITDA % 1° trimestre 2018 IFRS 2017	1° trimestre 2017	EBITDA % 1° trimestre 2017	Variazione IFRS 2017	Variazione IFRS 2017 %		
								Totale	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>										
Digital Trust	21.755		21.648		17.814		3.834	21,5%	3,1%	18,4%
Credit Information & Management	18.423		18.423		18.444		-21	-0,1%	-0,1%	0,0%
Innovation & Marketing Services	11.423		11.423		4.662		6.761	145,0%	0,9%	144,1%
Altri settori (Capogruppo)	0		0		1		-1	-51,2%	-51,2%	0,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>51.601</b>		<b>51.494</b>		<b>40.921</b>		<b>10.573</b>	<b>25,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>24,4%</b>
<b>EBITDA</b>										
Digital Trust	4.894	22,5%	4.795	22,1%	4.448	25,0%	347	7,8%	0,7%	7,1%
Credit Information & Management	4.068	22,1%	4.068	22,1%	3.819	20,7%	249	6,5%	6,5%	0,0%
Innovation & Marketing Services	2.882	25,2%	2.845	24,9%	1.777	38,1%	1.068	60,1%	-5,0%	65,1%
Altri settori (Capogruppo)	-1.622	n.a.	-1.622	n.a.	-1.135	n.a.	-487	-42,9%	-42,9%	0,0%
<b>Totale EBITDA</b>	<b>10.222</b>	<b>19,8%</b>	<b>10.085</b>	<b>19,6%</b>	<b>8.908</b>	<b>21,8%</b>	<b>1.177</b>	<b>13,2%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>16,5%</b>

<sup>3</sup> Dati 2018 senza applicazione dei principi contabili IFRS15 e IFRS 9, adottati dal 1° gennaio 2018, al fine di consentire comparabilità con i dati 2017, adottando pertanto i medesimi principi contabili in vigore nel primo trimestre 2017.

<sup>4</sup> Le variazioni sono riferite ai dati del primo trimestre 2018 predisposti senza l'applicazione dei principi contabili IFRS 9 e IFRS 15 ("IFRS 2017"), rispetto ai dati del primo trimestre 2017, anch'essi redatti senza l'applicazione di tali principi.



## TECNOINVESTIMENTI

Seguono i commenti sui risultati dei singoli segmenti di business, sempre al netto delle componenti non ricorrenti. Inoltre, come già riportato nelle premesse, al fine di garantire un'effettiva comparabilità con i risultati dei primi tre mesi del 2017, le analisi comparative fanno riferimento ai dati del primo trimestre 2018 predisposti senza applicazione dei principi contabili adottati dal 1° gennaio 2018 (*IFRS 2017*).

### *Digital Trust*

I ricavi del segmento *Digital Trust* ammontano a 21.648 migliaia di Euro nel primo trimestre 2018. L'incremento rispetto al primo trimestre 2017 è pari al 21,5%, composto da una crescita organica pari al 3,1% e da una crescita per variazione di perimetro rispetto al primo trimestre del 2017 del 18,4% per effetto del consolidamento di Sixtema S.p.A. dal 1° aprile 2017.

L'EBITDA del segmento è pari a 4.795 migliaia di Euro. L'incremento rispetto all'EBITDA dei primi tre mesi del 2017 è del 7,8%. La crescita organica ammonta allo 0,7%, il contributo di Sixtema S.p.A. alla crescita è pari al 7,1%. In termini percentuali, l'EBITDA margin è pari al 22,1% con un decremento di 2,9 punti percentuali rispetto al primo trimestre 2017. Il decremento è da attribuire al consolidamento della società Sixtema che presenta marginalità inferiori alle altre società della *business unit* (Infocert e Gruppo Visura).

### *Credit Information & Management*

Nel segmento del *Credit Information & Management* i ricavi sono pari a 18.423 migliaia di Euro, sostanzialmente in linea (-0,1%) con il primo trimestre del 2017. In termini di marginalità, il valore dell'EBITDA è in crescita del 6,5% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente attestandosi a 4.068 migliaia di Euro. Pur in presenza di ricavi stabili la *business Unit*, grazie ad un'attenta politica di controllo dei costi ed alle sinergie industriali realizzate, è riuscita ad incrementare l'EBITDA margin dal 20,7% del primo trimestre 2017 al 22,1% dei primi tre mesi del 2018.

Nei primi mesi del 2018 è stato completato il progetto di investimento della banca dati Camerali che consentirà: lo sviluppo di un'offerta più in linea con le richieste del mercato con il lancio di prodotti e servizi innovativi, l'indipendenza nelle fasi di approvvigionamento dai principali competitor e la possibilità di garantire i più elevati standard qualitativi sia in merito alla profondità dei dati sottostanti le analisi sia in merito all'accuratezza garantita dal continuo aggiornamento degli stessi.

### *Innovation & Marketing Services*

I ricavi del settore si attestano, nel primo trimestre 2018, a 11.423 con un incremento rispetto al primo trimestre del 2017 pari a 6.761 migliaia di Euro (+145,0%). L'EBITDA è pari a 2.845 migliaia di Euro, con una crescita rispetto ai primi tre mesi del 2017 di 1.068 migliaia di Euro (+60,1%).

A parità di perimetro, escludendo quindi il contributo del gruppo Warrant consolidato dal 1° dicembre 2017, i ricavi crescono dello 0,9%, mentre l'EBITDA registra un decremento del 5% riconducibile agli investimenti nella struttura organizzativa realizzati per supportare la crescita. Sul fronte dei ricavi, i contratti derivanti dai "Voucher per l'internazionalizzazione", dopo il ritardo subito a causa dello slittamento della pubblicazione del relativo bando da parte del Ministero dello Sviluppo Economico, sono in fase di avvio e genereranno ricavi a partire dal secondo trimestre 2018.

In linea con le attese, il gruppo Warrant (che include Warrant Group SpA e le sue controllate), acquisito a dicembre 2017, ha contribuito ai risultati del settore con ricavi pari a 6.718 migliaia di Euro e un EBITDA di 1.162 migliaia di Euro corrispondente ad un EBITDA *margin* del 17,3%. Il margine del primo trimestre di Warrant riflette il modello di business che vede i primi mesi dell'anno impegnati nell'avviamento delle



## TECNOINVESTIMENTI

pratiche, e nella restante parte dell'esercizio la registrazione dei corrispettivi variabili (*success fee*), con crescenti effetti positivi sui ricavi e sulla marginalità.

### RISULTATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 31 MARZO 2018

(In migliaia di Euro)

	31.03.2018	% su capitale investito netto/Totale fonti	31.12.2017	% su capitale investito netto/Totale fonti	Variazione	Variazione %
Attività immateriali e avviamento	253.068	108,4%	252.693	101,9%	375	0,1%
Immobili, impianti e macchinari	8.818	3,8%	8.287	3,3%	531	6,4%
Altre attività e passività non correnti nette	-18.927	-8,1%	-16.758	-6,8%	-2.169	-12,9%
<b>Totale attività/passività non correnti</b>	<b>242.959</b>	<b>104,0%</b>	<b>244.221</b>	<b>98,5%</b>	<b>-1.262</b>	<b>-0,5%</b>
Rimanenze	1.251	0,5%	2.072	0,8%	-821	-39,6%
Attività per costi del contratto	5.705	2,4%	0	0,0%	5.705	100,0%
Crediti commerciali e altri crediti	72.290	31,0%	80.543	32,5%	-8.254	-10,2%
Attività derivanti da contratto	5.911	2,5%	0	0,0%	5.911	100,0%
Attività per imposte correnti	2.306	1,0%	1.990	0,8%	316	15,9%
Attività possedute per la vendita	812	0,3%	199	0,1%	613	308,0%
Debiti commerciali e altri debiti	-48.953	-21,0%	-47.725	-19,3%	-1.228	2,6%
Passività derivanti da contratto e proventi differiti	-39.971	-17,1%	-26.593	-10,7%	-13.378	50,3%
Benefici ai dipendenti correnti	-456	-0,2%	-360	-0,1%	-96	26,7%
Passività per imposte correnti	-7.832	-3,4%	-6.125	-2,5%	-1.707	27,9%
Fondi per rischi ed oneri correnti	-189	-0,1%	-342	-0,1%	153	-44,8%
Passività possedute per la vendita	-278	-0,1%	0	0,0%	-278	100,0%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>-9.404</b>	<b>-4,0%</b>	<b>3.659</b>	<b>1,5%</b>	<b>-13.063</b>	<b>-357,0%</b>
<b>Totale impieghi – capitale investito netto</b>	<b>233.555</b>	<b>100,0%</b>	<b>247.880</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14.325</b>	<b>-5,8%</b>
Patrimonio netto	133.580	57,2%	143.317	57,8%	-9.737	-6,8%
Indebitamento finanziario netto	99.975	42,8%	104.563	42,2%	-4.588	-4,4%
<b>Totale fonti</b>	<b>233.555</b>	<b>100,0%</b>	<b>247.880</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14.325</b>	<b>-5,8%</b>

#### Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

L'Indebitamento finanziario netto si riduce da 104.563 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 a 99.975 migliaia di Euro al 31 marzo 2018, per effetto della forte generazione di cassa. Il *Free Cash Flow* generato nel periodo è pari a 10.686 migliaia di Euro: 14.754 migliaia di Euro di disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa al netto di 4.068 migliaia di Euro assorbite dagli investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali.

L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2018 include: 51.577 migliaia di Euro di passività legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni *Put*, passività per corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni per 4.093 migliaia di Euro e passività per dilazioni prezzo concesse dai venditori per 9.495 migliaia di Euro.

#### Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Il *Patrimonio Netto* si decrementa di 9.737 migliaia di Euro principalmente per effetto dell'applicazione al 1° gennaio 2018 dei principi contabili internazionali IFRS 15 ed IFRS 9. L'adozione del principio IFRS 15 ha comportato l'iscrizione, al 1° gennaio 2018, di minori riserve di Patrimonio netto per 8.380 migliaia di Euro, al netto dell'effetto fiscale. L'adozione del principio IFRS 9 ha comportato l'iscrizione, al 1° gennaio 2018, di



## TECNOINVESTIMENTI

maggiori riserve di Patrimonio netto per 519 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale. Le ulteriori variazioni del Patrimonio netto del periodo riguardano principalmente la distribuzione di dividendi deliberati dalle società del Gruppo a favore dei soci di minoranza (5.145 migliaia di Euro) e l'adeguamento delle opzioni Put sulle partecipazioni di minoranza (1.005 migliaia di Euro) al netto del risultato di conto economico complessivo del periodo (4.261 migliaia di Euro).

### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 1° TRIMESTRE 2018

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del **24 aprile 2018** ha rinnovato il Consiglio di Amministrazione, confermando l'Ing. Enrico Salza nella carica di Presidente. L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha altresì nominato il Collegio Sindacale. Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale resteranno in carica fino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020. Al termine dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione si è riunito, ha confermato il dott. Pier Andrea Chevallard nella carica di Amministratore Delegato e ha nominato Vice Presidente l'Ing. Alessandro Barberis.

In data **26 aprile 2018** Assicom Ribes ha cambiato nome in "Innolva S.p.A.". Il cambio di denominazione completa l'iter della fusione tra Assicom e Ribes, acquisite rispettivamente nel 2012 e nel 2014, che rende più concreta la nascita di un player nazionale nel settore del *Credit Information & Management*.

In data **3 maggio 2018** il Gruppo Tecnoinvestimenti, attraverso la sua controllata Infocert S.p.A., ha annunciato di avere completato l'acquisizione del controllo della AC Camerfirma SA (Camerfirma), leader in Spagna nel mercato del *Digital Trust*. La quota di partecipazione di Infocert nella nuova società è pari al 51%. L'operazione rappresenta la prima acquisizione di InfoCert all'estero e il primo passo importante verso l'obiettivo di conseguire una leadership internazionale nel settore *Digital Trust*.

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del primo trimestre del 2018 sono in linea con le aspettative.

I dati del primo trimestre 2018 e l'andamento del business finora riscontrato, confermano le previsioni per l'intero esercizio 2018 rappresentate al mercato.

\* \* \* \* \*

*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.*

\* \* \* \* \*

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018 sarà messo a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società – Piazza Sallustio, 9, 00187 Roma, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e Market STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della Società: <http://tecnoinvestimenti.it/investor-relations/> nella Sezione Bilanci e relazioni.

### CONFERENCE CALL

Si invitano gli investitori e gli analisti che fossero interessati a partecipare alla Conference Call fissata per domani il 16 maggio 2018 alle 10:00 (CET) per approfondire il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018. Il numero da chiamare è: +39 02 805 8811. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Ufficio Investor Relations.

\* \* \* \* \*



## TECNOINVESTIMENTI

*In allegato: Prospetti\* al 31 marzo 2018 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.*

*\* Dal 1° gennaio 2018 il Gruppo ha adottato il principio IFRS 15 “Ricavi da contratti con i clienti” e il principio IFRS 9 “Strumenti finanziari”, che hanno comportato modifiche delle politiche contabili e rettifiche degli importi rilevati in bilancio. I dati comparativi del 2017 non sono stati rideterminati. Le variazioni risentono pertanto del diverso trattamento contabile previsto dai nuovi principi.*

*I dati comparativi del primo trimestre 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel primo semestre 2017 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del gruppo Visura, consolidato integralmente a partire dal 1° luglio 2016. Si evidenzia inoltre che a partire dal Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del 2017 sono stati riclassificati dalla voce «Accantonamenti» alla voce «Costi per servizi» gli accantonamenti al Fondo Indennità Suppletiva di Clientela degli agenti (FISC); al fine di garantire un migliore comparabilità dei risultati, tali riclassifiche sono state apportate anche ai saldi comparativi del primo trimestre 2017.*

### Gruppo TECNOINVESTIMENTI

Il Gruppo Tecnoinvestimenti ha riportato i seguenti Risultati consolidati per il 2017: **Ricavi** pari a **€181,0 milioni**, **EBITDA** di **€40,6 milioni** e **Utile netto** pari a **€20,3 milioni**. Il Gruppo, quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: *Digital Trust*, *Credit Information & Management* e *Innovation & Marketing Services*. La Business Unit *Digital Trust* eroga, attraverso le società InfoCert, Visura e Sixtema, prodotti e servizi per la digitalizzazione, la fatturazione elettronica, la posta elettronica certificata (PEC) e la firma digitale nonché servizi per professionisti, associazioni e le PMI. InfoCert, la più grande *European Certification Authority*, ha recentemente acquistato il 51% della società spagnola Camerfirma. La Business Unit *Credit Information & Management*, in cui opera la controllata Innolva, recentemente rinominata, che offre servizi a supporto dei processi decisionali come informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito. RE Valuta offre servizi immobiliari, incluse perizie e valutazioni. La Business Unit *Innovation & Marketing Services*, attraverso le società Co.Mark e Warrant Group, offre una piattaforma di consulenze alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita produttiva e di espansione della propria capacità commerciale. Al 31 dicembre 2017 il personale del Gruppo ammontava a 1.187 dipendenti.

**Sito web:** <http://tecnoinvestimenti.it/>; Stock ticker: TECN; ISIN Code IT0005037210

CONTATTI		
<b>Corporate &amp; Financial Communications</b> Lawrence Y. Kay Tel: +39 3358104434 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: +39 335 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\*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	<b>2018</b>	<b>2017<sup>5</sup></b>
<b>Ricavi</b>	<b>51.601</b>	<b>40.921</b>
- <i>di cui verso parti correlate</i>	586	167
Costi per materie prime	1.702	2.114
Costi per servizi	17.830	15.834
- <i>di cui verso parti correlate</i>	322	377
Costi del personale	18.719	13.989
- <i>di cui non ricorrenti</i>	0	380
Costi del contratto	2.717	0
Altri costi operativi	412	455
- <i>di cui verso parti correlate</i>	4	6
Ammortamenti	2.886	2.367
Accantonamenti	0	0
Svalutazioni	527	470
<b>Totale Costi</b>	<b>44.793</b>	<b>35.230</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>6.808</b>	<b>5.691</b>
Proventi finanziari	24	47
Oneri finanziari	587	514
- <i>di cui verso parti correlate</i>	123	123
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>-563</b>	<b>-467</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	31	2
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>6.276</b>	<b>5.226</b>
Imposte	2.027	1.828
- <i>di cui non ricorrenti</i>	0	106
<b>RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>4.248</b>	<b>3.398</b>
Risultato delle attività operative cessate	0	0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>4.248</b>	<b>3.398</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</i>		
<b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</i>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	-1	0
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	18	14
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	0	
Effetto fiscale	-4	-3
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>12</b>	<b>10</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>12</b>	<b>10</b>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>4.261</b>	<b>3.409</b>
<b>Utile netto attribuibile a:</b>		
Utile netto di Gruppo	4.158	3.382
Utile netto di terzi	91	17
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Totale conto economico complessivo del periodo di Gruppo	4.170	3.392
Totale conto economico complessivo del periodo di terzi	91	17
<b>Utile per azione</b>		
Utile base per azione (euro)	0,09	0,07
Utile diluito per azione (euro)	0,09	0,07

<sup>5</sup> I risultati dei primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel primo semestre 2017 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività del gruppo Visura, consolidato integralmente a partire dal 1° luglio 2016. Gli effetti sono illustrati nelle Note Esplicative del Bilancio Consolidato 2017.



## TECNOINVESTIMENTI

### PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA \*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31.03.2018	31.12.2017
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	8.818	8.287
Attività immateriali e avviamento	253.068	252.693
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	55	25
Partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	49	49
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	588	543
Strumenti finanziari derivati	45	40
Attività per imposte differite	8.588	5.556
Crediti commerciali e altri crediti	1.081	643
Attività per costi del contratto	4.308	0
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>276.601</b>	<b>267.836</b>
Rimanenze	1.251	2.072
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	3.817	4.311
Attività per imposte correnti	2.306	1.990
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.167	1.167
Crediti commerciali e altri crediti	71.945	80.285
- <i>di cui verso parti correlate</i>	490	563
Attività derivanti da contratto	5.911	0
Attività per costi del contratto	1.397	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	42.436	36.987
Attività possedute per la vendita	812	199
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>129.874</b>	<b>125.843</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>406.475</b>	<b>393.679</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	46.573	46.573
Riserve	86.662	96.207
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>133.236</i>	<i>142.780</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>345</i>	<i>537</i>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>133.580</b>	<b>143.317</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	1.580	1.598
Benefici ai dipendenti	11.248	10.977
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	121.456	123.935
- <i>di cui verso parti correlate</i>	25.000	25.000
Strumenti finanziari derivati	215	202
Passività per imposte differite	9.840	9.345
Passività derivanti da contratto	6.321	0
Ricavi e proventi differiti	0	1.437
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>150.660</b>	<b>147.493</b>
Fondi	189	342
Benefici ai dipendenti	456	360
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	24.556	21.723
- <i>di cui verso parti correlate</i>	123	252
Debiti commerciali e altri debiti	48.953	47.725
- <i>di cui verso parti correlate</i>	236	242
Passività derivanti da contratto	39.806	0
Proventi differiti	165	0
Ricavi e proventi differiti	0	26.593
Passività per imposte correnti	7.832	6.125
- <i>di cui verso parti correlate</i>	2.395	2.395
Passività possedute per la vendita	278	0
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>122.235</b>	<b>102.869</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>272.895</b>	<b>250.362</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>406.475</b>	<b>393.679</b>



## TECNOINVESTIMENTI

### INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO\*

(in migliaia di Euro)

	31.03.2018	31.12.2017	Variazione	%
A Cassa	42.398	36.953	5.445	14,7%
B Altre disponibilità liquide	38	34	4	11,8%
<b>D Liquidità (A+B)</b>	<b>42.436</b>	<b>36.987</b>	<b>5.449</b>	<b>14,7%</b>
E Crediti finanziari correnti	3.817	4.311	-494	-11,5%
F Debiti bancari correnti	-221	-1.364	1.143	-83,8%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-7.041	-7.288	247	-3,4%
H Altri debiti finanziari correnti	-17.294	-13.071	-4.223	32,3%
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>-24.556</b>	<b>-21.723</b>	<b>-2.833</b>	<b>13,0%</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>21.696</b>	<b>19.574</b>	<b>2.122</b>	<b>10,8%</b>
K Debiti bancari non correnti	-42.132	-43.058	926	-2,2%
L Altri debiti finanziari non correnti	-79.539	-81.079	1.540	-1,9%
<b>M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>-121.671</b>	<b>-124.137</b>	<b>2.466</b>	<b>-2,0%</b>
<b>N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M)(**)</b>	<b>-99.975</b>	<b>-104.563</b>	<b>4.588</b>	<b>-4,4%</b>
O Altre attività finanziarie non correnti	634	584	50	8,6%
<b>P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)</b>	<b>-99.341</b>	<b>-103.979</b>	<b>4.638</b>	<b>-4,5%</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



## TECNOINVESTIMENTI

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO\*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	4.248	3.398
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	746	581
- Ammortamento di attività immateriali	2.141	1.786
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	527	470
- Accantonamenti	0	0
- Costi del contratto	2.717	0
- Oneri finanziari netti	563	467
- <i>di cui verso correlate</i>	123	123
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-31	-2
- Imposte sul reddito	2.027	1.828
Variazioni di:		
- Rimanenze	821	194
- Attività per costi del contratto	-5.681	0
- Crediti e altri Crediti e Attività derivanti da contratto	200	-2.664
- <i>di cui verso correlate</i>	73	-38
- Debiti commerciali e altri debiti	1.471	2.028
- <i>di cui verso correlate</i>	-6	6
- Fondi e benefici ai dipendenti	196	-303
Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	4.808	2.431
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>14.754</b>	<b>10.214</b>
Imposte sul reddito pagate	0	0
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>14.754</b>	<b>10.214</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	31	24
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	406	0
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-1.304	-635
Acquisto di attività immateriali	-2.764	-212
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>-3.631</b>	<b>-822</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	0	-28.037
Interessi pagati	-388	-386
- <i>di cui verso correlate</i>	-252	-156
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	0	0
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-677	-1.929
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-1.522	-1.400
Variazione dei debiti bancari correnti	-1.245	-763
Variazione degli altri debiti finanziari correnti	175	15
Rimborso di debiti per leasing finanziari	-49	-26
Incrementi di capitale società controllate	1	0
Dividendi pagati	-1.969	-1.690
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>-5.674</b>	<b>-34.216</b>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.449	-24.824
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	36.987	60.431
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 marzo</b>	<b>42.436</b>	<b>35.606</b>

Fine Comunicato n.20053-26

Numero di Pagine: 12