

# TINEXTA Group

Mediobanca CEO Conference

17 Gennaio 2019



**TINEXTA**

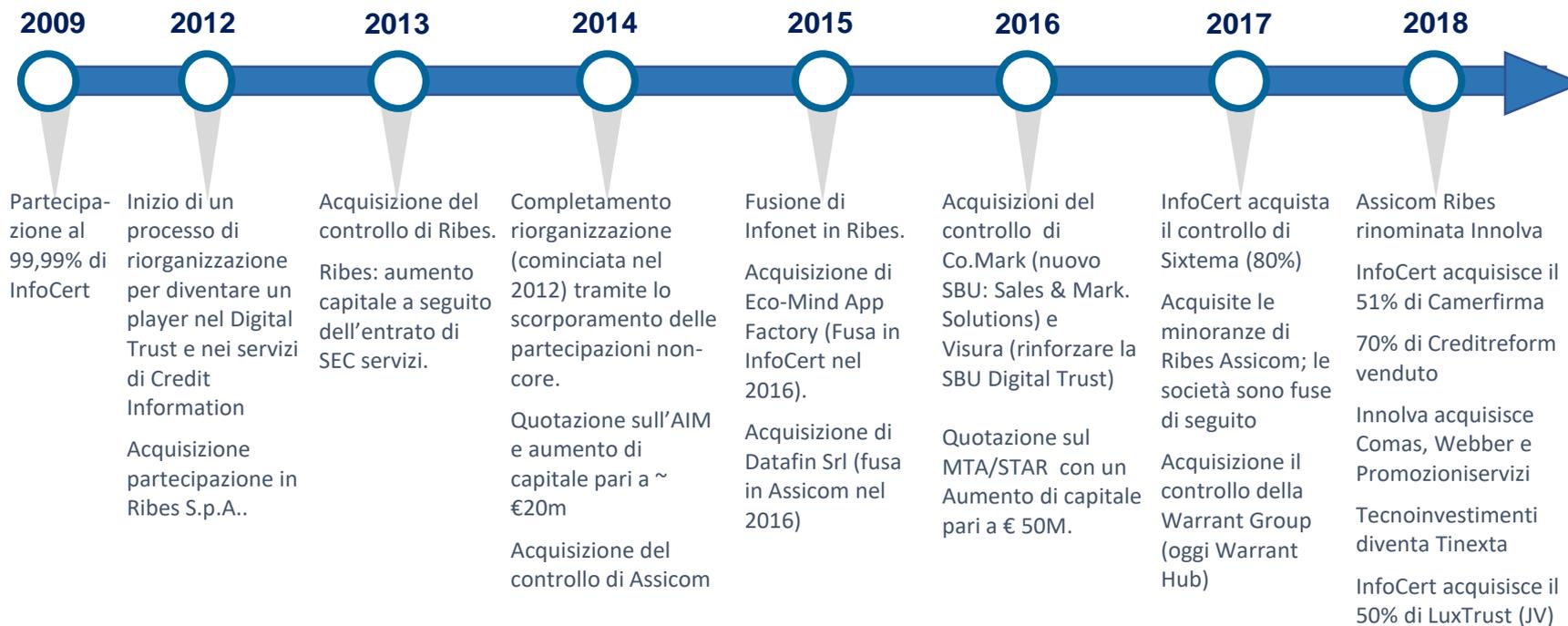
# Disclaimer

- Questo documento è stato preparato da Tinexta Spa (la "Società") al solo fine di illustrare le prestazioni e le attività della Società e del Gruppo.
- Le informazioni qui contenute non contengono o costituiscono un'offerta di titoli in vendita, o la sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli, negli Stati Uniti, in Australia, in Canada o in Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione richiederebbe l'approvazione di autorità locali o altrimenti essere illegali (gli "Altri Paesi"). Né questo documento, né alcuna parte di esso, né il fatto della sua distribuzione possono costituire la base di, o essere invocato in relazione a, qualsiasi contratto o decisione di investimento in relazione a ciò.
- Le azioni di Tinexta Spa (le "azioni"), di cui al presente documento, non sono state registrate e non saranno registrate ai sensi del Securities Act statunitense del 1933, come modificato (il "Securities Act"), o ai sensi dei corrispondenti regolamenti in forza negli Altri Paesi, e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti o alle persone statunitensi a meno che tali titoli non siano registrati ai sensi del Securities Act, o sia disponibile un'esenzione dai requisiti di Registrazione della Securities Act.
- Il contenuto di questo documento è di natura informativa e non deve essere interpretato come un consiglio di investimento. Questo documento non costituisce un prospetto, offering circolare o offering memorandum o un'offerta per l'acquisto di azioni e non deve essere considerato come una raccomandazione per sottoscrivere o acquistare le azioni di Tinexta. Né questa presentazione né alcuna altra documentazione o informazione (o parte di essa) consegnata sarà considerata come un'offerta o un invito da o per conto della Società.
- Le informazioni qui contenute non pretendono di essere onnicomprensive o di contenere tutte le informazioni che un investitore potenziale o esistente potrebbe desiderare. In tutti i casi, le parti interessate devono condurre le proprie indagini e analisi della Società che può includere un'analisi dei dati riportati in questo documento ma dovrà includere anche l'analisi di altri documenti incluso il bilancio d'esercizio.
- Le dichiarazioni qui contenute non sono state verificate da nessuna entità o revisore indipendente. Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fatta in merito a, e non si deve fare affidamento sull'accuratezza, completezza, correttezza o affidabilità delle informazioni contenute nel presente documento. Né la Società né alcuno dei suoi rappresentanti si assumono alcuna responsabilità (per negligenza o altro) che possa insorgere in qualsiasi modo in relazione a tali informazioni o in relazione a qualsiasi perdita derivante dal suo utilizzo o comunque derivante in connessione con questa presentazione.
- Le informazioni contenute in questo documento, se non diversamente specificato, sono aggiornate solo alla data di questo documento. Salvo diversa indicazione in questo documento, le informazioni contenute nel presente documento si basano su rapporti finanziari, informazioni sulla gestione e stime della Società. Si prega di fare riferimento al Bilancio di fine anno pubblicata dalla Società o alle relazioni semestrali / semestrali, che sono in italiano e ai fini della trasparenza tradotte in inglese. La versione italiana di tali materiali sarà considerata, secondo la legge italiana, la versione ufficiale e legale di tali rapporti.
- Le informazioni contenute in questa presentazione sono soggette a modifiche senza preavviso e le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. La Società può modificare, modificare o in altro modo modificare in qualsiasi modo il contenuto di questo documento, senza obbligo di notificare a nessuno tali revisioni o modifiche. Questo documento non può essere copiato e diffuso in alcun modo.
- La distribuzione di questo documento e qualsiasi presentazione correlata in altre giurisdizioni rispetto all'Italia può essere limitata dalla legge e le persone in possesso di questo documento o di qualsiasi presentazione correlata devono informarsi e osservare qualsiasi restrizione. Qualsiasi inosservanza di queste restrizioni può costituire una violazione delle leggi di tali altre giurisdizioni.
- Accettando questa presentazione o altrimenti accedendo a questi materiali, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni precedenti.
- Questa presentazione include alcune dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi e stime che riflettono le opinioni correnti della direzione della Società in relazione agli sviluppi nei mercati in cui la Società opera e gli eventi futuri. Dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi, stime e previsioni sono generalmente identificabili mediante l'uso delle parole "può", "volontà", "dovrebbe", "pianificare", "aspettarsi", "anticipare", "stimare", "credere", "Intendi", "progetto", "obiettivo" o "obiettivo" o il negativo di queste parole o altre variazioni su queste parole o terminologia comparabile. Queste dichiarazioni includono, ma non sono limitate a, tutte le dichiarazioni diverse da dichiarazioni di fatti storici, inclusi, a titolo esemplificativo, quelli riguardanti i risultati delle operazioni, la posizione finanziaria, la strategia, i piani, gli obiettivi, gli obiettivi e gli obiettivi della Società e il futuro sviluppi nei mercati in cui la Società partecipa o sta cercando di partecipare.
- A causa di tali incertezze e rischi, i lettori sono invitati a non fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni come una previsione dei risultati effettivi. La capacità del Gruppo di conseguire i suoi obiettivi o risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del Management. I risultati effettivi possono differire materialmente da (ed essere più negativi di) quelli proiettati o impliciti nelle dichiarazioni qui contenute. Pertanto, qualsiasi informazione prospettica contenuta nel presente documento comporta rischi e incertezze che potrebbero influire in modo significativo sui risultati attesi e si basa su alcune ipotesi chiave. Tutte le dichiarazioni incluse nel presente documento sono basate sulle informazioni disponibili per la Società alla data del presente documento. La Società non si assume alcun obbligo di aggiornamento pubblico o di revisione di qualsiasi affermazione, sia come risultato di nuove informazioni, eventi futuri o altro, ad eccezione di quanto richiesto dalla legge applicabile. Tutte le successive dichiarazioni verbali scritte e orali imputabili alla Società o alle persone che agiscono per suo conto sono espressamente qualificate nella loro interezza da queste dichiarazioni cautelative.

# Agenda

I.	Overview del Gruppo TINEXTA	3
II.	2018: Year in Review Appendix	

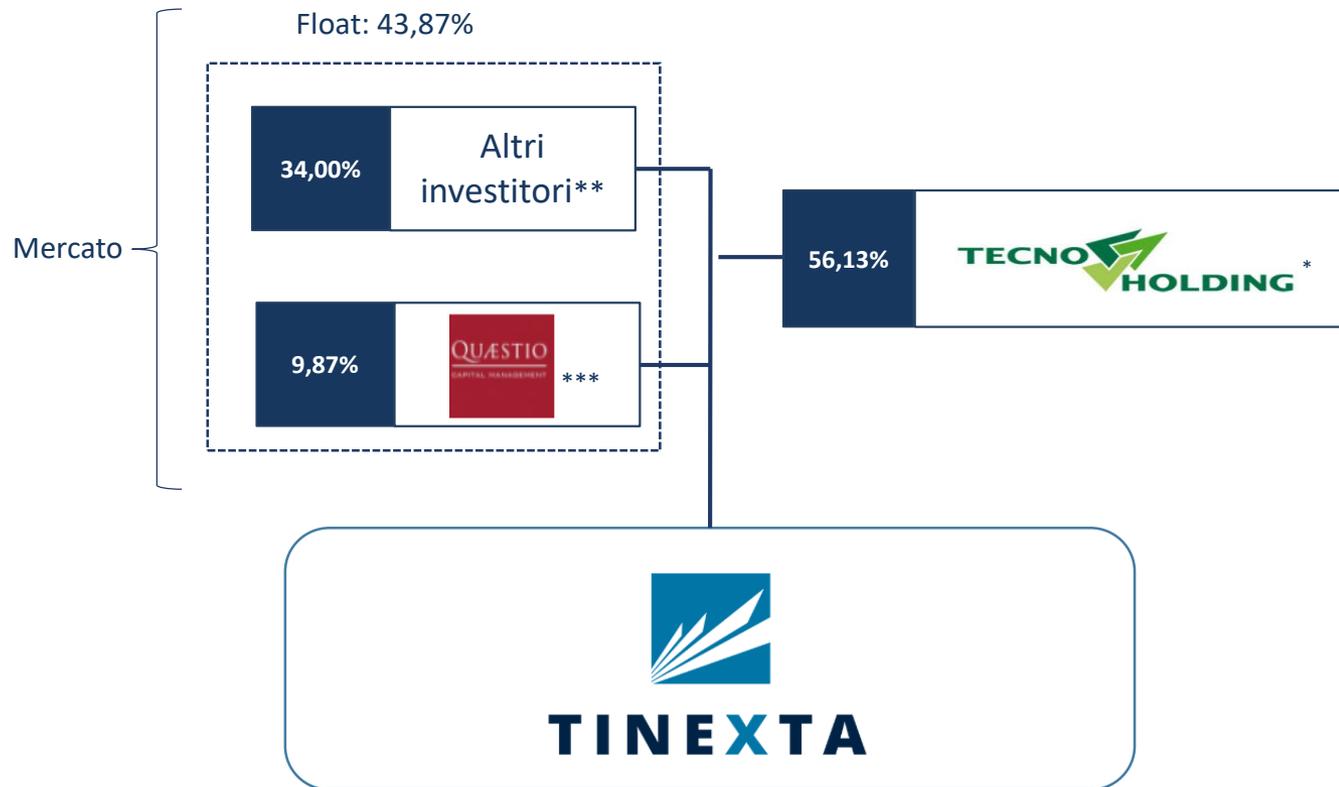
# La Storia di Tinexta



(€ m)	2013 (Italian GAAP)	2018 Guidance (IAS)
Ricavi	64,7	~230
EBITDA	10,2	57+
<i>Margine EBITDA</i>	15,8%	24,8%

Fonte: IPO Prospetto, Comunicato Stampa del 14 Novembre 2018 che annunciava i risultati al 30 Settembre 2018

# Base azionaria: il mercato al 43,9%

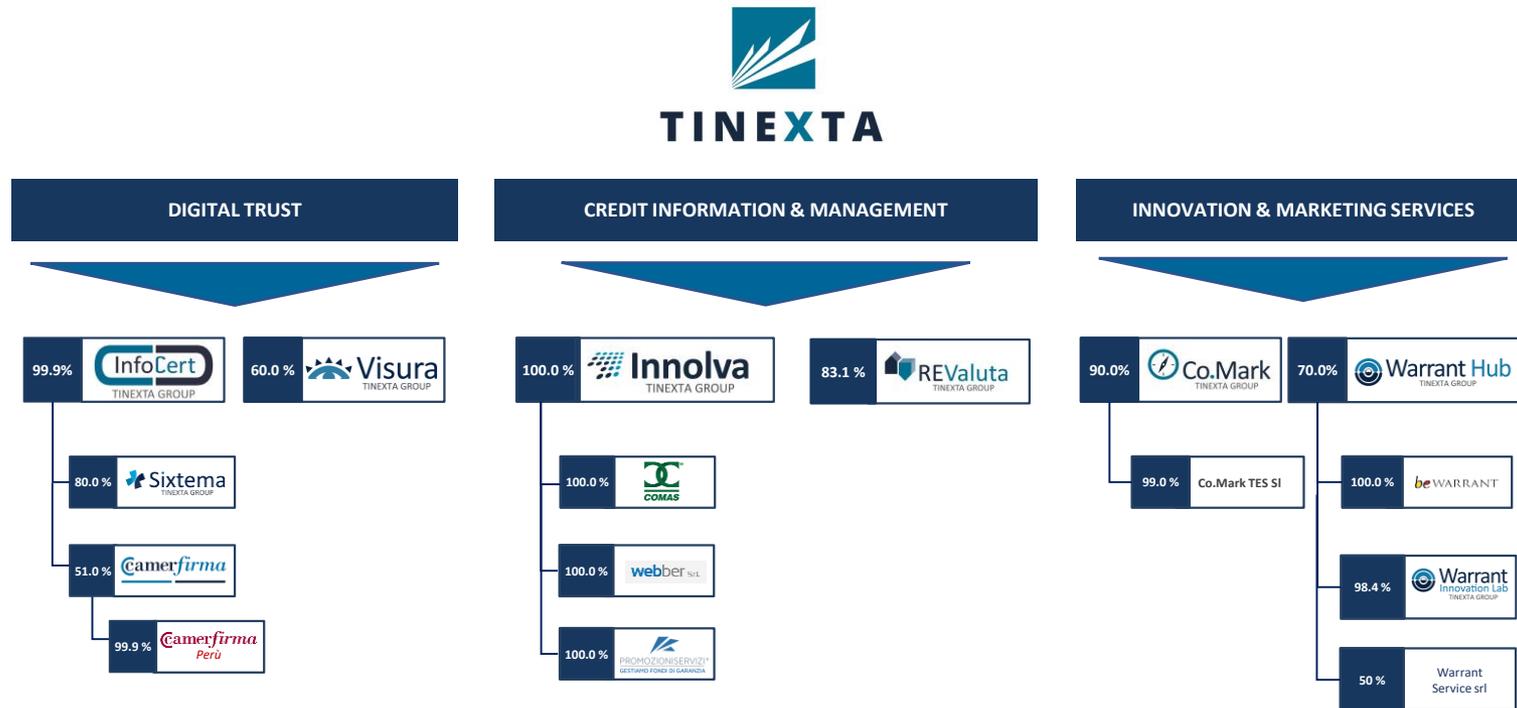


\* di proprietà delle Camere di commercio di Torino, Milano, Roma e altre Camere di commercio

\*\* include Cedacri (la più grande società di outsourcing IT per il settore bancario italiano). Nell'ottobre 2018 Cedacri ha esercitato l'opzione di acquistare ulteriori 317.000 azioni TECN (0,681%) a 3,40 € / azione. Secondo le fonti pubbliche, Cedacri detiene attualmente il 2,02% di TECN. Cedacri detiene ancora la terza tranche di 317.000 Warrants da esercitare nel 2019.

\*\*\* Quaestio Capital Management è il gestore del Quaestio Italia Growth Fund.

# Perimetro del Gruppo



## Modifiche del 2018

- Assicom-Ribes riorganizzata e rinominata Innolva
- Innolva cede il 70% di Creditreform Assicom SA (Svizzera)
- Innolva acquisisce il 100% di Comas e Webber
- Innolva acquisisce il 100% di PromozioniServizi
- InfoCert acquisisce il 51% di Camerfirma (Spagna)
- InfoCert acquisisce il 50% di LuxTrust (Lussemburgo), che sarà consolidata utilizzando il metodo del patrimonio netto (non è inclusa nel disegno sopra)
- Lextel S.p.A. e ISI Sviluppo Informatico fuse per incorporazione in Visura alla fine del 2018. (non sono incluse nel disegno sopra)

# Tinexta Group Corporate Projects

- Sviluppo sistemi centralizzati di contabilità, controllo/ monitoraggio governati centralmente da Tinexta. Previsto il completamento dell'installazione dei principali moduli SAP entro il primo trimestre 2019 sul 100% delle aziende di Gruppo
- Sviluppo di un sistema centralizzato di business development. Prevista l'installazione di un CRM unico di Gruppo entro il primo semestre 2019
- Nuova architettura del Gruppo Tinexta: disegno strategico e funzionale della con l'obiettivo di valorizzare le sinergie commerciali, semplificare il governo, ridurre inefficienze, presidiare i progetti di sviluppo. Previsto il roll-out del progetto nel corso del 2019-2020.
- Procurement: accentramento della funzione Procurement per massimizzare le opportunità di scala e controllare i livelli di spesa.

# Agenda

I.	Overview del Gruppo TINEXTA	3
II.	2018: Year in Review	
	Appendix	

31 gennaio 2018

## Risultati pre-consuntivi 2017

- **Ricavi**: €181,0 milioni, **+22,9%** rispetto a €147,3 milioni
- **EBITDA**: €40,2 milioni, **+37,2%** rispetto a €29,3 milioni (Dati definitivi: EBITDA €40,6m)
- **EBITDA Margin**: **22,2%** rispetto al 19,9% (Dati definitivi: EBITDA Margin 22,4%)

(Al netto delle acquisizioni i Ricavi e l'EBITDA sono sostanzialmente in linea rispetto al 2016)

## Piano 2018-2020

- Il Gruppo stima, rispetto ai risultati consolidati pre-consuntivi 2017, per il 2018:
  - una **crescita dei ricavi di circa il 20%, superando i 215 milioni di Euro** e
  - una **crescita dell'EBITDA più che proporzionale**
- per il 2020:
  - **Ricavi superiori a 240 milioni di Euro** e
  - una **crescita dell'EBITDA prossima al 50%** rispetto al dato preconsuntivo 2017

24 aprile 2018

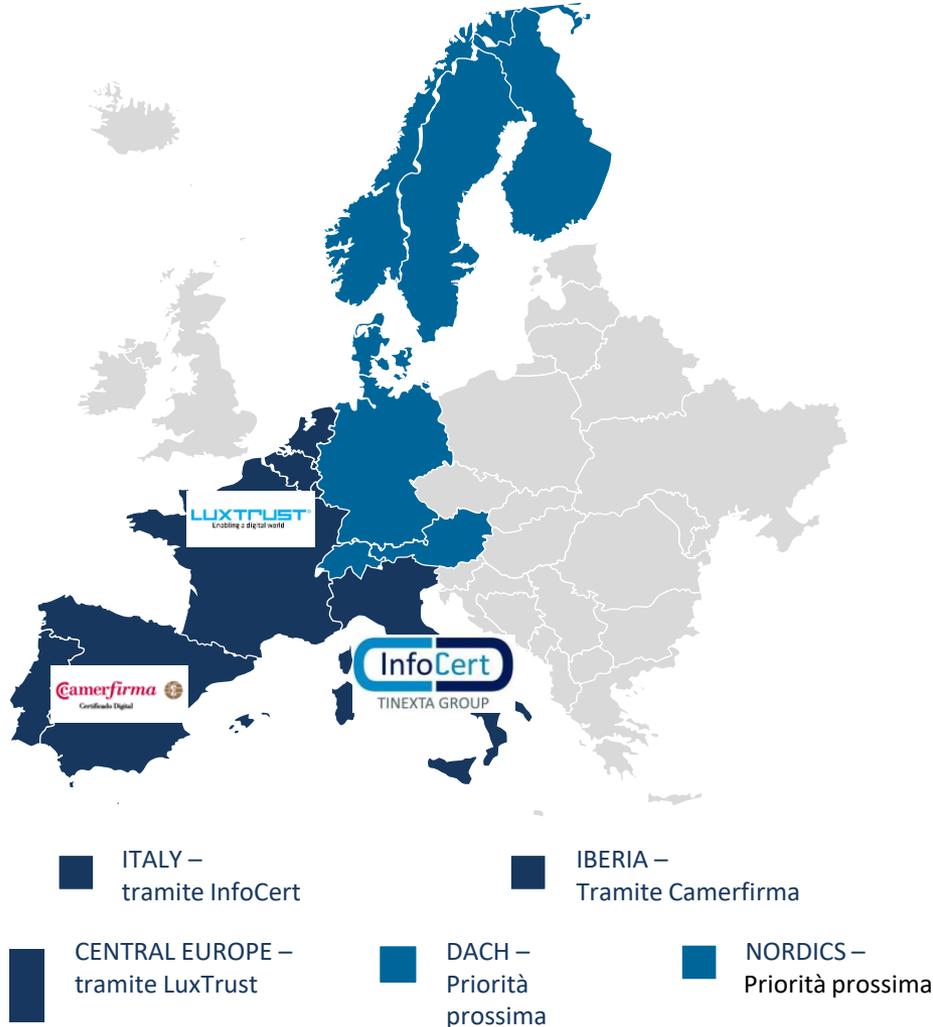
## L'Assemblea ordinaria dei soci

- **Approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017**
- Approvata la distribuzione di un **dividendo pari a Euro 0,14 per azione**
- Espresso parere favorevole sulla **relazione per la remunerazione**
- **Nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione** per il triennio 2018-2020
- **Confermato Presidente del Consiglio di Amministrazione Enrico Salza**
- **Nominato il nuovo Collegio Sindacale** per il triennio 2018-2020
- **Dividendo € 6,5 milioni, ovvero €0,14 per azione**
  - che corrisponde ad un **aumento del 60%** rispetto al 2016
  - **il Pay-Out Ratio è pari al 32,1%**, in linea con il 2016

## Il Consiglio di Amministrazione

- **Confermato Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard**
- Valutati positivamente i **requisiti di indipendenza di 6 Consiglieri**

# Digital trust: avviata la strategia di espansione internazionale



## II. Prodotti e servizi della Business Units

Accesso a tutti i paesi dell'UE per offrire le stesse soluzioni perché il quadro legale è lo stesso

### Processo di concentrazione

Nel tempo il numero di TSPs (Trust Service Providers) diminuirà, mentre le loro dimensioni dovranno aumentare

### Fare leva sulla Proposizione di INFOCERT

La domanda per TOP, GoSign e altri prodotti innovative (come MID PKI) è in crescita

### Aumentare la presenza internazionale

InfoCert entrerà nuovi mercati internazionali mentre intende conservare la sua leadership nei mercati attuali

# Credit Information Management

## Innova: cambia nome

### Acquisizioni di Comas, Webber e Promozioniservizi

- **Comas S.r.l. e Webber S.r.l. acquistate per un valore di €9,25m; sono attive nella vendita di informazioni commerciali attraverso il canale web**
  - su base *combined*, Comas e Webber hanno chiuso il **2017** con:
    - **€3,66 milioni di fatturato (+18% rispetto al 2016);**
    - **€0,94 milioni di EBITDA (+9% rispetto al 2016); e**
    - **la Cassa Netta al 31 maggio 2018 è pari a € 2,34 milioni.**
- **Promozioniservizi acquistata per un importo pari a €4,5m, opera nel mercato della consulenza per l'accesso al fondo di garanzia per le PMI e offre buone potenzialità di sinergie con Warrant**
  - Ha chiuso il **2017** con:
    - **€1,9 milioni di fatturato (+35% rispetto al 2016);**
    - **€ 0,7 milioni di EBITDA rettificato (+15% rispetto al 2016); e**
    - **Cassa Netta al 30 settembre 2018 pari a € 0,3 milioni.**

## ReValuta

**Performance di business buona. Ricavi e margini in crescita.**

12 novembre 2018

# TECNOINVESTIMENTI DIVENTA TINEXTA

[tinexta.com](http://tinexta.com)

**TI** come una storia di ieri,  
sotto il segno della crescita.

**NEXTA** come una storia di domani,  
verso nuovi orizzonti.

Un Gruppo italiano in forte espansione

Quotata al segmento STAR di Borsa Italiana dal 2016,  
1.300 dipendenti, 170 milioni di ricavi al 30 settembre 2018,  
+34% rispetto al 2017, TINEXTA è leader nei servizi  
per imprese, banche e professionisti con una forte vocazione  
all'innovazione digitale.

Il **TINEXTA Group** comprende: InfoCert, Sixtema, Camerfirma,  
Visura, Innolva, Comas, Promozioniservizi, ReValuta, Warrant Hub,  
Warrant Innovation Lab, beWarrant, Co.Mark, Co.Mark TES.



**TINEXTA**

La vostra crescita è la nostra impresa.

[www.grimalta.it](http://www.grimalta.it)

14 novembre 2018

## Tinexta: ottimi risultati nei primi nove mesi.

Approvati i risultati al 30 Settembre 2018:

- Ricavi: €169,7 milioni, +34%
- EBITDA: €44,1 milioni, +50%
- EBITDA *Margin*: 26,0% (23,2% a settembre 2017)
- Utile netto: €22 milioni, +47%
- *Free Cash Flow*: €29,6 milioni, +39%
- Indebitamento finanziario netto: €104,1 milioni (€104,6 milioni al 31/12/17)

**Alla luce dei buoni risultati e dell’impatto delle recenti acquisizioni, il Gruppo ha rivisto al rialzo gli obiettivi 2018 e prevede di conseguire:**

- Ricavi pari a circa €230 milioni
- EBITDA superiore a €57 milioni

*Gli analisti hanno alzato per la seconda volta le stime dei risultati previsti per l’anno*

# Agenda

- I. Overview del Gruppo TINEXTA 3
- II. 2018: Year in Review
- Appendix

# Highlights Risultati 30 Settembre 2018

Dati economici di sintesi € milioni	30/09/2018	30/09/2017 [1]	Variazione	Variazione %	di cui Δ % IFRS 2018 [2]
Ricavi	169,7	127,1	42,6	33,6%	0,7%
EBITDA	44,1	29,5	14,6	49,5%	3,4%
Risultato operativo	33,1	20,6	12,5	60,6%	4,8%
Utile netto	22,0	15,0	7,1	47,2%	3,9%
Risultato netto rettificato <sup>[3]</sup>	24,6	12,6	12,0	94,9%	4,6%
<i>Free cash flow</i>	29,6	21,4	8,3	38,7%	<i>n.a.</i>

€ mn	30/09/2018	31/12/2017	Change	Δ%
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>104,1</b>	<b>104,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4%</b>

[1] I dati comparativi dei primi nove mesi del 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre 2017 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Sixtema S.p.A., consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017.

[2] Variazione % dei primi nove mesi del 2018 rispetto ai primi nove mesi del 2017 per la componente attribuibile all'adozione dei principi IFRS 15 e IFRS 9 (entrambi IFRS 2018) a partire dal 1° gennaio 2018.

[3] Il Risultato netto rettificato è calcolato come "Utile netto" al netto delle componenti non ricorrenti e dell'ammortamento delle attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle aggregazioni aziendali (al netto dell'effetto fiscale).

# Risultati per Business Segment (al netto delle componenti non ricorrenti)

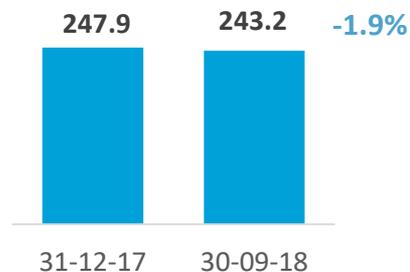
Conto Economico di sintesi per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti  (in migliaia di Euro)	30/09/2018	EBITDA % 30/09/2018	30/09/2017	EBITDA % 30/09/2018	Variazione	di cui variazione IFRS 2018	Variazione %			
							Totale	IFRS 2018	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>										
Digital Trust	68.068		56.569		11.498	868	20,3%	1,5%	9,9%	8,9%
Credit Information & Management	53.501		51.613		1.888	0	3,7%	0,0%	2,5%	1,2%
Innovation & Marketing Services	47.994		12.685		35.310	0	278,4%	0,0%	5,9%	272,4%
Altri settori (Capogruppo)	0		1		-1	0	-60,1%	0,0%	-60,1%	0,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>169.563</b>		<b>120.868</b>		<b>48.695</b>	<b>868</b>	<b>40,3%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,3%</b>	<b>33,3%</b>
<b>EBITDA</b>										
Digital Trust	17.878	26,3%	13.290	23,5%	4.588	1.118	34,5%	8,4%	20,2%	5,9%
Credit Information & Management	11.138	20,8%	10.251	19,9%	887	0	8,7%	0,0%	5,5%	3,1%
Innovation & Marketing Services	20.678	43,1%	4.742	37,4%	15.936	-120	336,1%	-2,5%	1,0%	337,6%
Altri settori (Capogruppo)	-4.949	n.a.	-3.237	n.a.	-1.712	0	-52,9%	0,0%	-52,9%	0,0%
<b>Totale EBITDA</b>	<b>44.745</b>	<b>26,4%</b>	<b>25.046</b>	<b>20,7%</b>	<b>19.699</b>	<b>997</b>	<b>78,7%</b>	<b>4,0%</b>	<b>6,3%</b>	<b>68,4%</b>

Nei primi nove mesi del 2018, i ricavi non ricorrenti sono stati pari a € 179.000 generati da una plusvalenza realizzata sulla vendita di un asset immobiliare. Sono inoltre stati rilevati costi operativi non ricorrenti per € 800.000, di cui € 583.000 per spese relative ad acquisizioni di società target e € 216.000 per costi di riorganizzazione del personale.

Nei primi nove mesi del 2017 sono stati rilevati ricavi non ricorrenti per 6.228.000 Euro e relativi oneri per 387.000 Euro, a favore di Ribes SpA (oggi Innolva SpA) per danni dell'Agenzia del Territorio (ora Agenzia delle Entrate). Durante i primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2017, sono stati sostenuti altri oneri non ricorrenti per complessivi 1.376.000 Euro e 19 oneri finanziari non ricorrenti per 747.000 euro.

# Highlights Stato patrimoniale

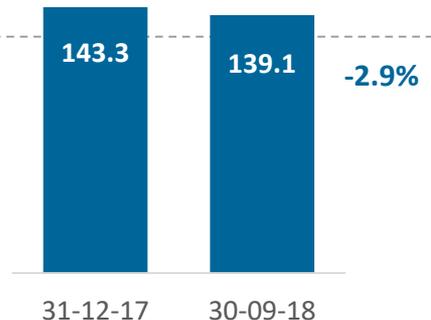
**Capitale Netto Investito** €243.2 m



**Variazioni Maggiori (€ mn):**

- Impatto dal 1/1/2018 del IFRS15 (incluso effetto fiscale): -8.3
- Avviamento provvisorio dall'acquisizione di Comas & Webber: +7.5

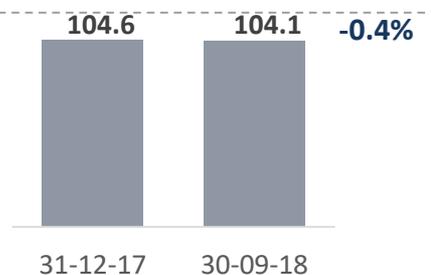
**Patrimonio Netto** €139.1 m



**Δ Patrimonio netto (€ mn)**

- 9 M Utile netto: +22
- Dividendi distribuiti -12.1
- Adeguamento Put -10.2
- IFRS 15: -8.3
- Consolidamento Camerfirma (impatto delle minorities): +3
- Aucap Warrant Cedacri +1.1

**Indebitamento finanziario netto** €104.1 m



L'IFN è quasi invariato rispetto a fine 2017

# Indebitamento finanziario netto

€ mn	12/31/2017	30-09-2018
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>104,6</b>	<b>104,1</b>
<b>Indebitamento finanziario lordo</b>	<b>145,9</b>	<b>141,3</b>
Debito bancario	51,7	47,4
Debito vs. Tecno Holding	25,3	25,1
Debito per acquisizione partecipazioni	65,7	65,4
PUT & CALL	50,6	54,5
Earn Out	4,0	0,9
Vendor loans (Co.Mark/Warrant)	11,1	10,0
<b>Altri debiti</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>
<b>Cassa e altre att. Fin. Correnti</b>	<b>(41,3)</b>	<b>(37,2)</b>
Cassa	(37,0)	(33,3)
Altre att. Finanziarie correnti	(4,3)	(3,9)

L'indebitamento finanziario netto di € 104,1 milioni è sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto include:

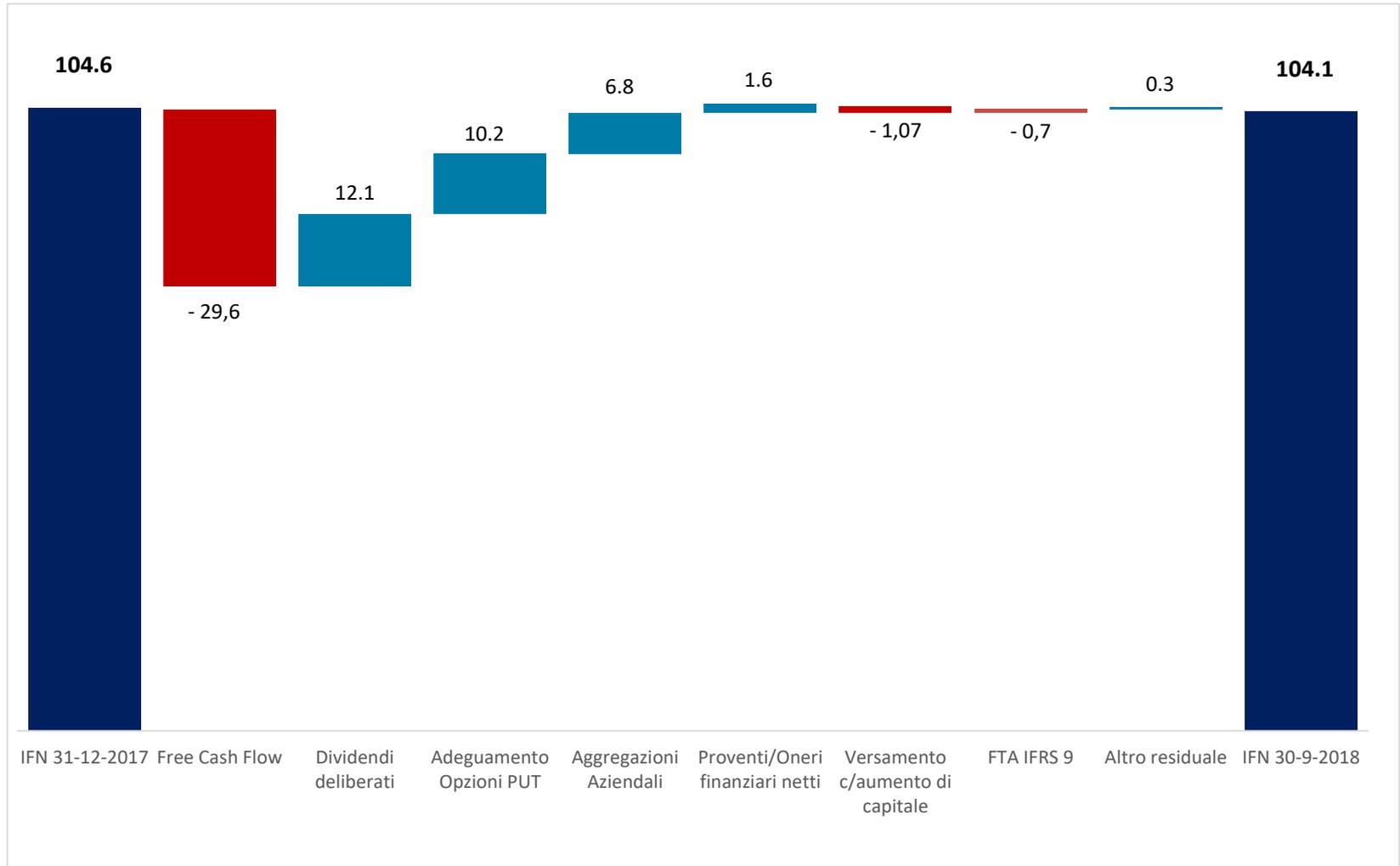
54,5 milioni di euro di passività relative all'acquisto di quote di minoranza legate all'esercizio delle opzioni Put

0,9 milioni di euro di passività per corrispettivi potenziali

10 milioni di euro per dilazioni prezzo concesse dai venditori.

# Free Cash Flow: effetto sull'Indebitamento finanziario netto

€ mn



Corporate website: [www.tinexta.com](http://www.tinexta.com)

Email: [investor@tinexta.com](mailto:investor@tinexta.com)

