



1st TECH SECTOR DAY
Presentazione



TINEXTA

19 maggio 2021

Agenda

1

Overview della società

2

Risultati 2020 e Primo Trimestre 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Appendice

Top Management di Tinexta



PIER ANDREA CHEVALLARD

Direttore Generale & Amministratore Delegato

- Amministratore Delegato di Tecno Holding
- Segretario Generale della Camera di Commercio di Milano
- Direttore di Promos (Azienda Speciale CCIAA di Milano), Amministratore Delegato di Parcam
- Membro del Consiglio di Amministrazione di Fiera Milano Spa
- Laurea in Scienze Politiche presso l'Università degli Studi di Torino



ODDONE POZZI

Group Chief Financial Officer

- Group Chief Financial Officer e Consigliere Mondadori Group
- Co-CEO Giochi Preziosi
- Chief Financial Officer Ventaglio Group
- Direttore Amministrazione, Controllo & Servizi Enel Business Area Gas
- Laurea in Economics e Commerce from Bocconi University



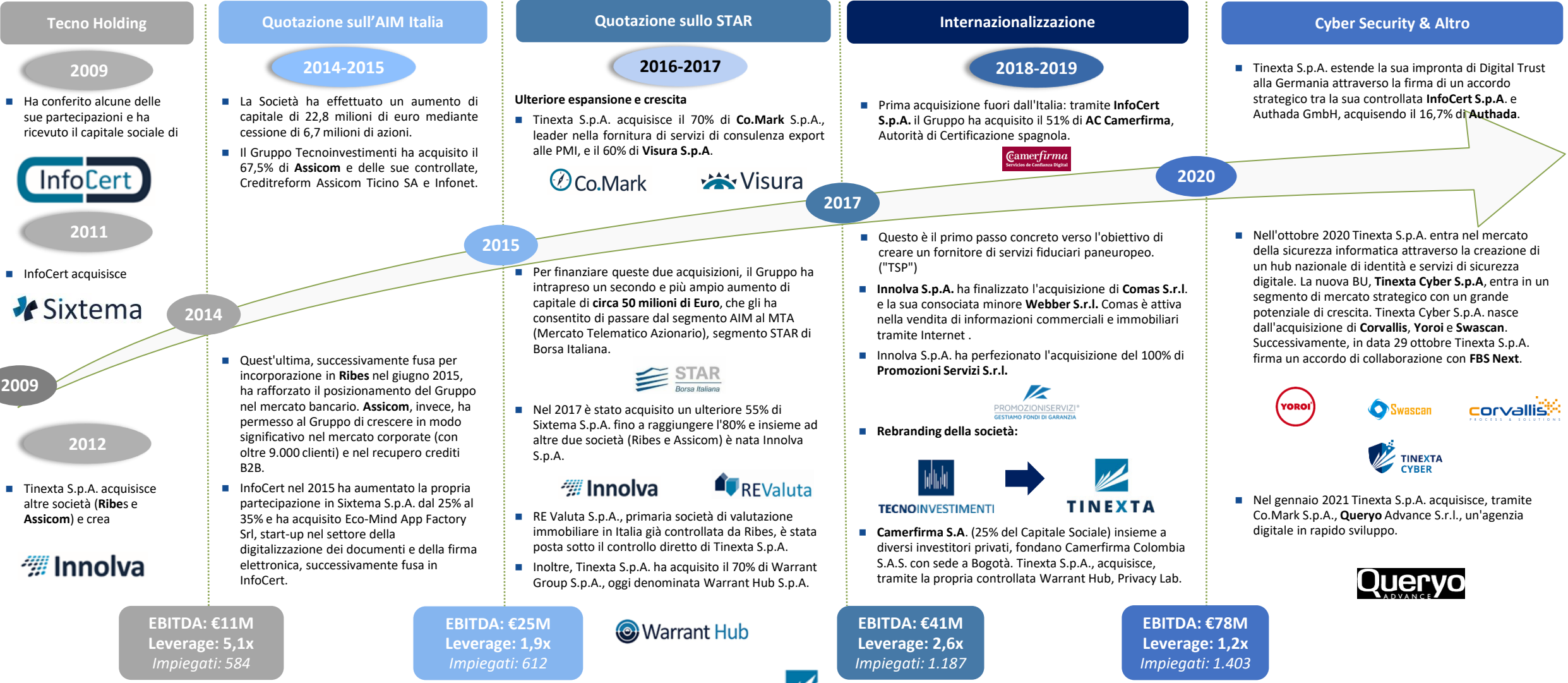
JOSEF MASTRAGOSTINO

Chief Investor Relations Officer

- Head of Investor Relations Gamenet
- IGT (Director Investor Relations)
- TREVI Group (Investor Relations Manager)
- Lottomatica (Investor Relations)
- Laurea in Economia e Finanza University of New York, MS LUISS University, MBA Cornell University, Value Investing Columbia Business School, Columbia University di New York

1 Storia ed Evoluzione di Tinexta

Tinexta è cresciuta con successo fino a diventare uno dei maggiori operatori qualificati nel settore dei Servizi Finanziari in Italia



1

Il Business di Tinexta

Key metrics (31/12/2020) – 2021 Guidance



Ricavi
€269,1M
€370M

EBITDA
€77,9M
€96M

Utile Netto
€37,9M

FCF
€66,7M

PFN/EBITDA
1,2x
c.a. 2x

Dividendi €0,26 per
azione; 31,8%
dell'Utile

Impiegati
2.153

Digital Trust

- Si riferisce a soluzioni IT per l'identità digitale e la dematerializzazione dei processi secondo la normativa applicabile
- Prodotti e servizi principali sono: **posta elettronica certificata, archiviazione elettronica, firma digitale, fatturazione elettronica** e soluzioni per la trasmissione sicura e semplificata di documenti legali e finanziari.



€124M
Ricavi

27%
Margine
EBITDA

€34M
EBITDA

Cyber Security

- Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la protezione dei cittadini e della loro "economia sociale"
- Creare il polo nazionale della cybersecurity, con soluzioni personalizzate e proprietarie per la mitigazione e il governo dei rischi legati al settore digitale, perseguendo l'evoluzione delle piattaforme e dei controlli di offerta, oltre che dei profili di innovazione.



€76M
Ricavi

13%
Margine
EBITDA

€10M
EBITDA

Credit Information & Management

- Fornisce servizi e prodotti per valutare il credito di imprese e individui, analizzare e impacchettare informazioni sulla solvibilità e gestione della raccolta, offrire strumenti per la raccolta, analisi e valutazione dei dati, nonché intraprendere valutazioni immobiliari.



€82M
Ricavi

29%
Margine
EBITDA

€24M
EBITDA

Innovation & Marketing Services

- Attraverso Co.Mark and Warrant Group, offre una piattaforma di consulenza alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita manifatturiera e di espansione delle attività commerciali, anche all'estero.



€90M
Ricavi

44%
Margine
EBITDA

€40M
EBITDA

I Ricavi ed EBITDA sono calcolati sul piano 2021 – 2023 e non includono i valori infrasettoriali intercompany.

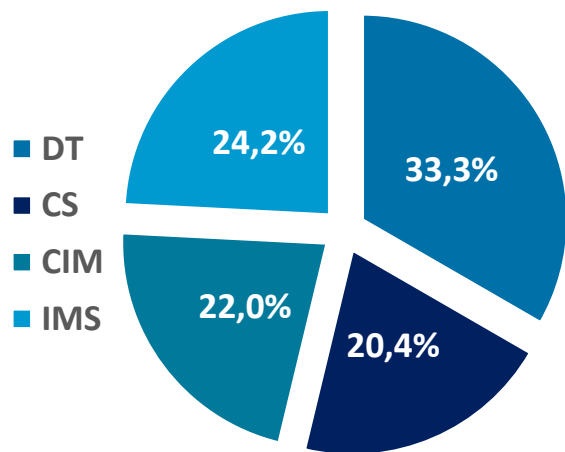
1

Previsioni Risultati 2021 per BU

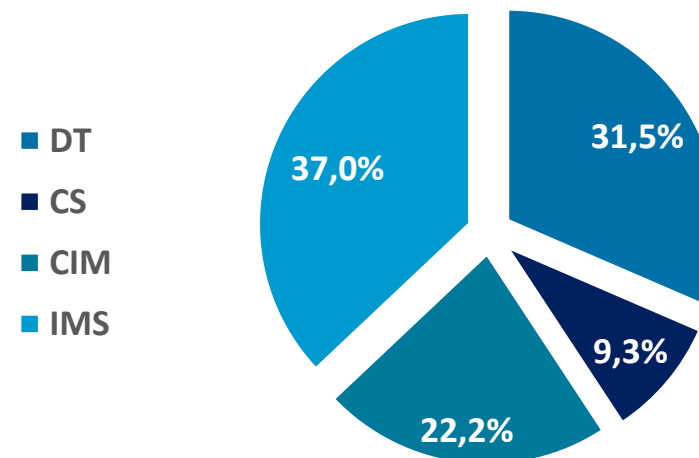


Ricavi ¹	€124M	€76M	€82M	€90M
EBITDA ¹	€34M	€10M	€24M	€40M
EBITDA Margin	27%	13%	29%	44%

Distribuzione Ricavi



Distribuzione EBITDA



(1) I Ricavi ed EBITDA sono calcolati sul piano 2021 – 2023 e non includono i valori intercompany.

1

Digital Trust – Overview

Il Business in sintesi

Digital Trust

- Si riferisce a soluzioni IT per l'**identità digitale e la dematerializzazione dei processi** secondo la **normativa applicabile**

- Consente alle aziende di **innovare le interazioni con i clienti** ed i **processi** aziendali con soluzioni Trust

Tipi di prodotti e servizi

1. **Off-the-Shelf (OTS):** principalmente un'attività domestica
2. **Enterprise Solutions:** un mercato globale in rapida espansione

Società Principali



Prodotti e Servizi

- Posta elettronica certificata, Archiviazione elettronica, Firma digitale, Fatturazione elettronica
- TOP (Trusted Onboarding Platform), GoSign (Digitization of procedures that require a qualified signature)
- Soluzioni per la trasmissione sicura e semplificata di documenti legali e finanziari

Mercato e Crescita

- DTM/E-Signature market **\$640M** (EU), **\$2,3B** Mondo 
- Digital Transaction Management **\$12B** nel 2018, **\$34B** nel 2023 
- E-Signature market crescita da **\$2,7B** nel 2020 a **\$14B** nel 2026 

CAGRs:
+23-31%
p.a.

RICAVI
20-23 CAGR
+7%

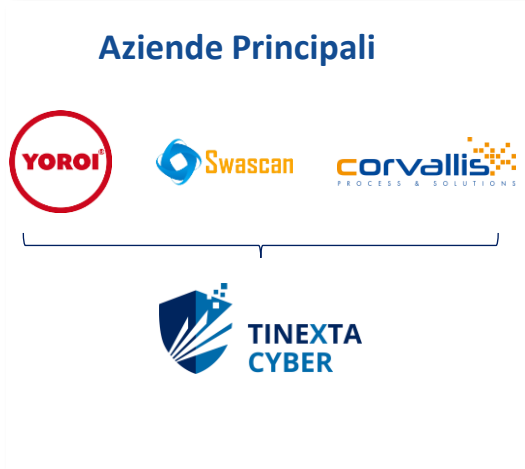
EBITDA
20-23 CAGR
+12%

1 Cyber Security – Overview

Il Business in sintesi

Cyber Security

- Creato un player esclusivo nel settore, l'Hub nazionale della Cyber Security
 - Offre servizi di Cyber Security che vanno oltre l'offerta tradizionale dell'identità digitale
- 3 Aziende Acquisite:
1. Yoroï
 2. Sawscan
 3. Corvallis
- Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la protezione dei cittadini e della loro "economia sociale"



- ### Fattori chiave di differenziazione:
- Focus Cyber Security
 - Diventare il campione Italiano
 - Servizi Proprietary Asset-Based, ampiamente riconosciuti dal mercato
 - Elevata incident response (Risorse dedicate Pen tester)

- ### Mercato e Crescita
- Il mercato italiano (€2.1B) della Cyber Security è attesa in crescita del 9%* annuo
 - Le aree funzionali ed i settori di crescita sono illustrati in basso:
 - Aree Funzionali: *Consulenza, servizi di implementazione, prodotti e servizi di sicurezza gestiti*
 - Focus Settori: *Servizi finanziari, telecomunicazioni, settore pubblico e privato, PMI (ulteriore potenziale sviluppo con il PNRR)*

CAGR: +9%
p.a.

RICAVI
21-23 CAGR
+17%

EBITDA
21-23 CAGR
+41%

* Non include la crescita del PNRR (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza).

Il Business in sintesi

Credit Information & Management

- Business Information
- Gestione Crediti
- Servizi di Valutazione Immobiliare
- BPO (Business Process Outsourcing)

Aziende Principali



Mercato & Crescita

- Aumento della domanda di dati nella Business Info dato l'elevato valore predittivo
- Il settore bancario sta affrontando possibili nuove esigenze di gestione delle NPE dovute ai default legati alla pandemia
- Ripresa della domanda di nuovi mutui e quindi dei servizi immobiliari
- Estensione degli interventi governativi sulla garanzia dei prestiti alle imprese

Prodotti e Servizi

- Valutazione del credito di aziende e privati
- Informazioni sull'affidabilità creditizia e sulla gestione degli incassi
- Raccolta e analisi dei dati
- Valutazione immobiliare

RICAVI
20-23 CAGR
+6%

EBITDA
20-23 CAGR
+7%

Innovation & Marketing Services – Overview

Il Business in sintesi

Innovation & Marketing Services

Offre Servizi di Consulenza alle PMI per supportarle nelle fasi di:

- crescita manifatturiera
- espansione delle attività commerciali
- ottenimento fondi governativi
- internazionalizzazione

Aziende Principali



Mercato e Crescita

- La Legge di Bilancio 2021 in Italia ha introdotto importanti rettifiche sia in ambito R&D, Innovazione, Design Tax Credit (dal 2022) sia in ambito Investment Credit 4.0 (dal 2021) attraverso un aumento delle aliquote
- Impatti positivi sul business possono derivare anche dalle misure a sostegno dell'economia già approvate a livello europeo (NGEU - Recovery Plan)
- Richieste continue per entrare nei mercati esteri data la domanda locale stagnante
- I servizi di marketing digitale stanno diventando di crescente interesse

Prodotti e Servizi

- Finanziamenti agevolati (regionale, nazionale ed europeo), Finanza aziendale, Internazionalizzazione
- Sovvenzioni energetiche
- Servizi di Export Specialists "TES® "
- Digital marketing

RICAVI
20-23 CAGR
+13%*

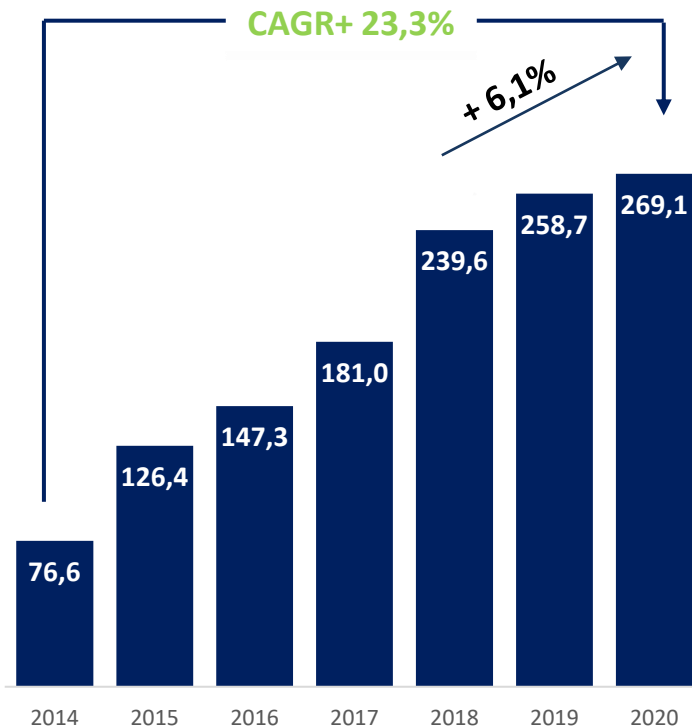
EBITDA
20-23 CAGR
+14%*

* Include le recenti acquisizioni, su base organica i 20-23 CAGR relativi ai Ricavi ed EBITDA sono pari rispettivamente al 9% e al 10%.

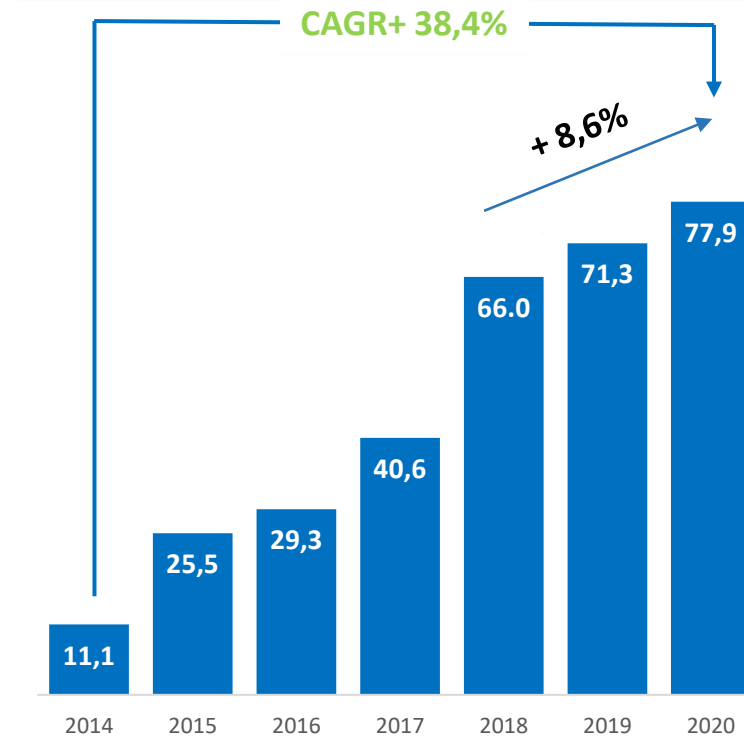
1 Risultati 2020 - Trend

I **Ricavi** sono cresciuti con un CAGR del 23,3% dal 2014 al 2020. L'**EBITDA** è cresciuto con un CAGR pari al 38,4% nello stesso periodo.

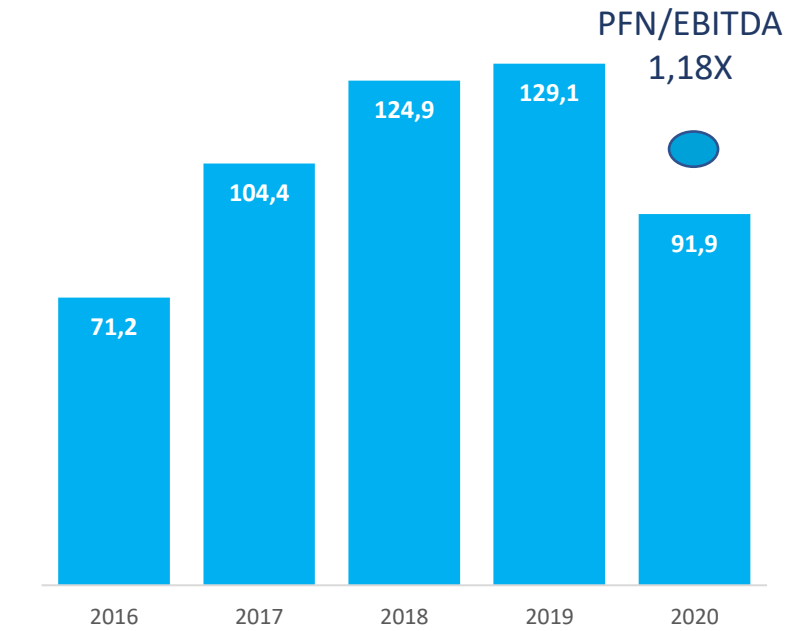
Ricavi (€ m)



EBITDA (€ m)



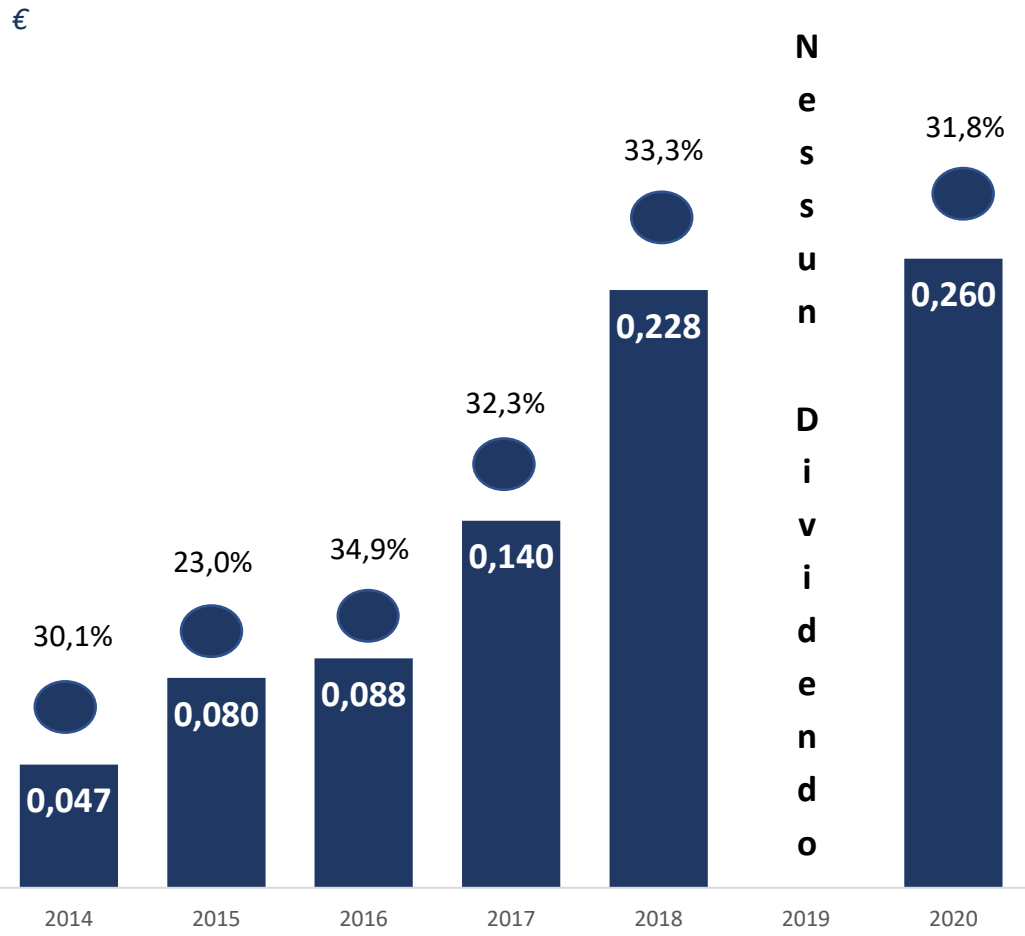
PFN (€ m)



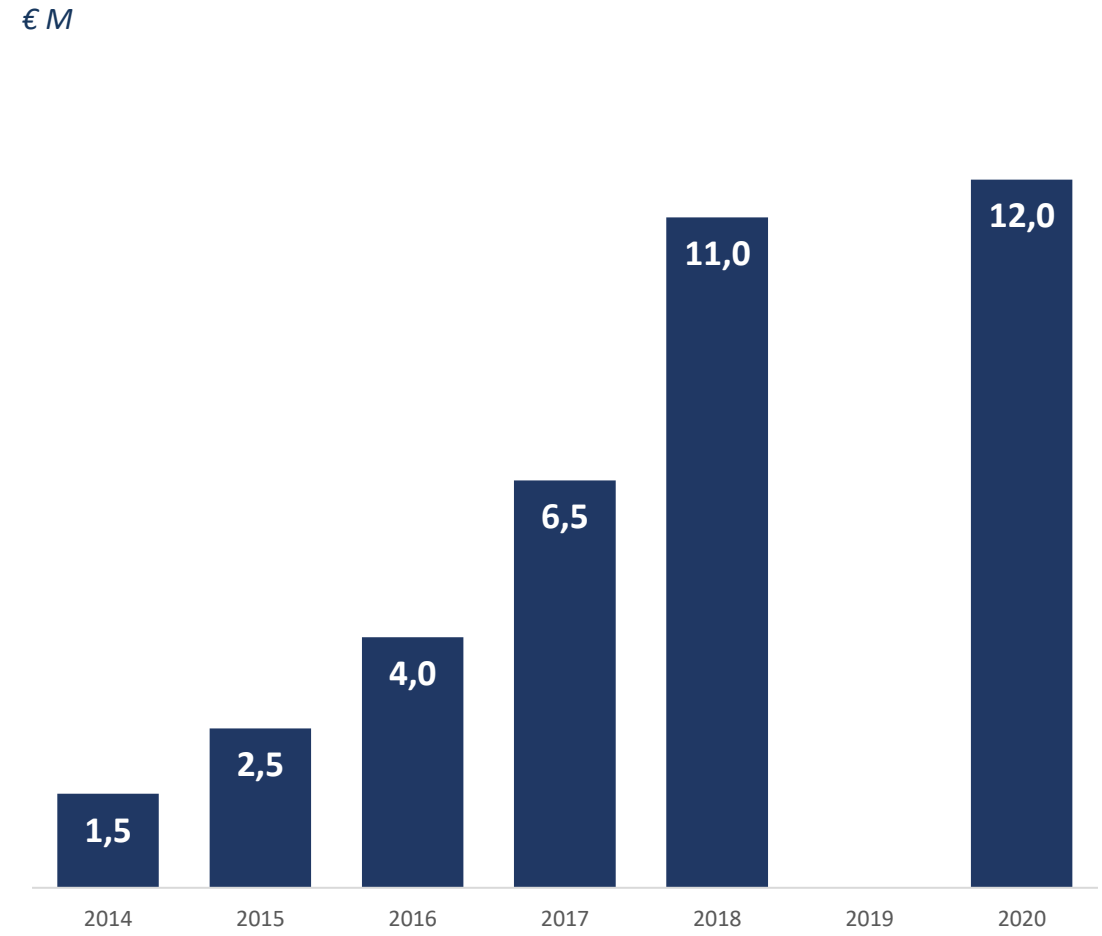
1

Risultati 2020 - Dividendi

Dividendi Per Azione



Dividendi Complessivi



● % dell'Utile Netto

1 Una storia di track records per una crescita continua

Andamento del titolo, Pay Out dividendi e Liquidità del titolo

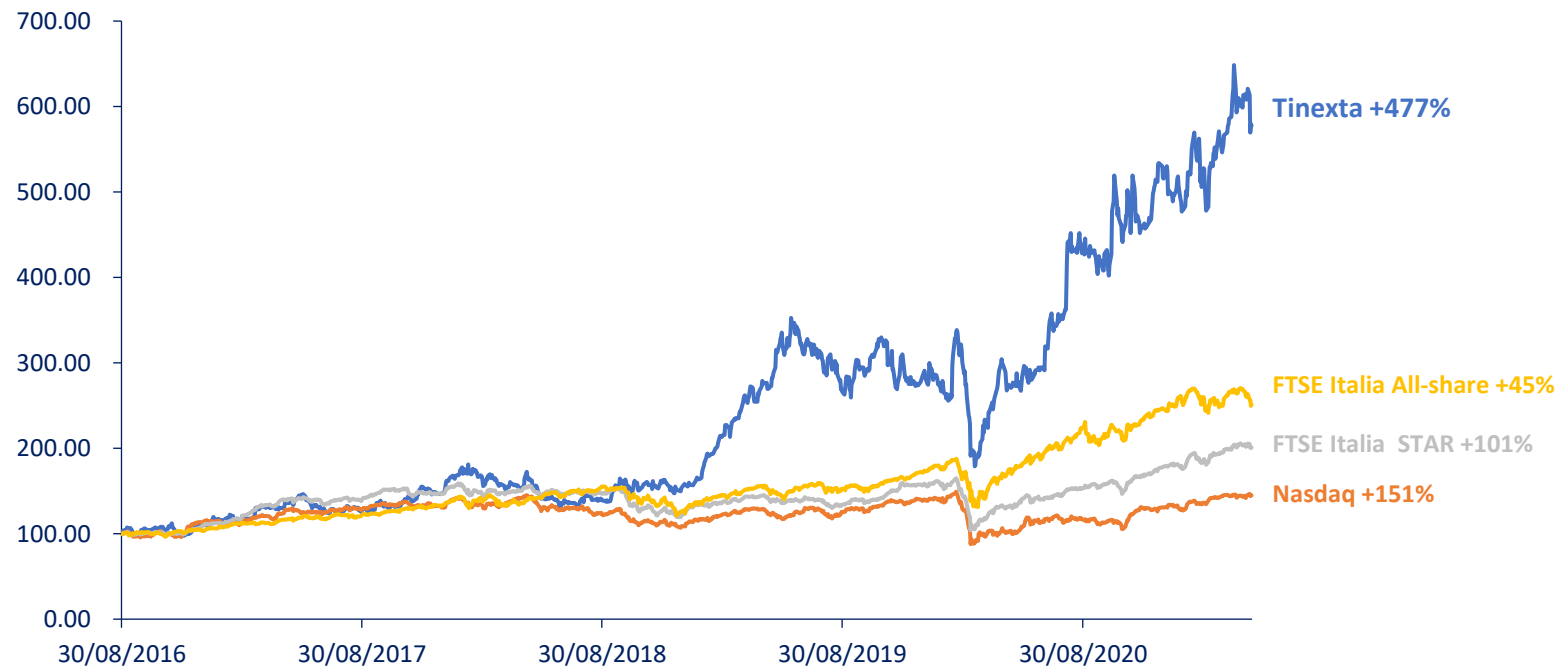
- Andamento titolo dal 2016: **+477%**
- Pay Out Ratio* (Div./Utile Netto): **32%**
- Buy-Back Plan (2020): **€10M**
- Medie giornaliere dei volume e degli scambi in crescita:

• 2016:	33k azioni	€0.13M
• 2017:	43k azioni	€0.23M
• 2018:	62k azioni	€0.40M
• 2019:	96k azioni	€1.07M
• 2020:	152k azioni	€2.28M
• 2021**:	152k azioni	€3.32M

25.5x

Piano 2021

- **Ricavi** CAGR 14-21E **+25.2%**
€370M Y/Y21E **+37.5%**
- **EBITDA** CAGR 14-21E **+36.1%**
€96M Y/Y21E **+23.2%**
- **PFN** ca. 2x



* Risultati 2020
** Al 13 maggio 2021

Agenda

1

Overview della società

2

Risultati 2020 e Primo Trimestre 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Appendice

2 Performance 2020

La performance 2020 del gruppo riflette alcuni elementi distintivi



La resilienza di tutte le aree di Business, in un contesto macroeconomico complesso

La capacità di individuare opportunità di business ed ottenere in tempo rapido soluzioni per la clientela

La continua crescita di Ricavi ed EBITDA accompagnati da un'accelerazione della generazione di Cassa Operativa

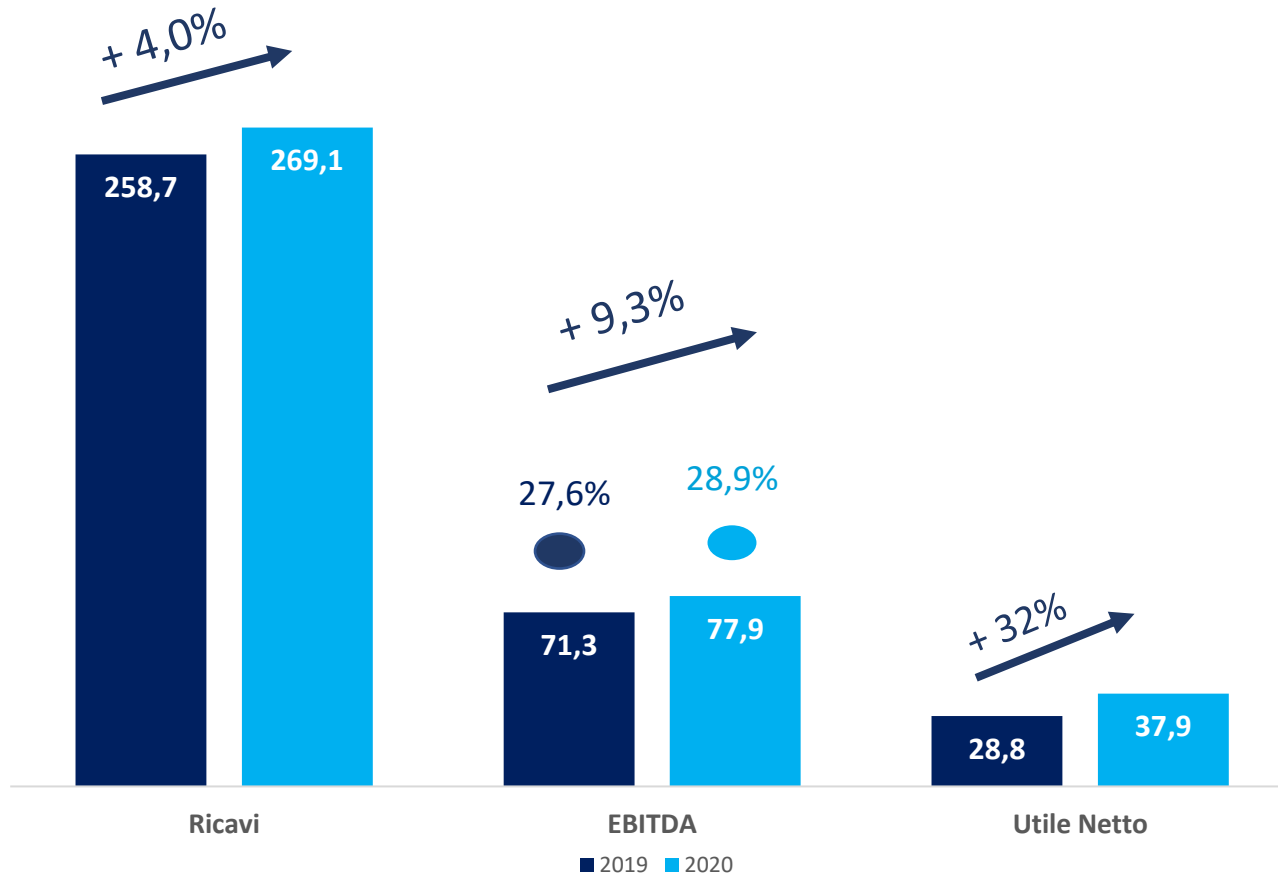
Il mantenimento di posizioni di Leadership nelle aree «Digital Trust» e «Consulenza per l'Innovazione», nonché la crescita nell'area «Credit Information»



TINEXTA

I Risultati 2020 mostrano ricavi per 269,1 milioni di euro e un EBITDA di 77,9 milioni di euro

€ M



- I Risultati 2020 sono in linea con la Guidance comunicata al mercato dopo l'approvazione dei risultati trimestrali di Settembre
- L'EBITDA prima delle stock option è pari a 78,8 milioni, in crescita rispetto ai 74,9 del 2019
- L'EBITDA rettificato è pari a 81,2 milioni
- L'EBITDA Margin è pari a 28,9% in crescita rispetto al 27,6 del 2019
- L'utile Netto rettificato è pari a 40,6 milioni in crescita rispetto a 38,3 del 2019

Risultati 2020 – BU – Non Rettificato

DIGITAL TRUST

CREDIT INFORMATION & MANAGEMENT

INNOVATION & MARKETING SERVICES

8,1 %



5,0 %



Ricavi

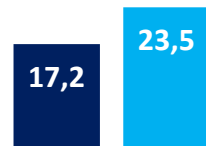
EBITDA

■ 2019 ■ 2020

6,5%



36,5%



Ricavi

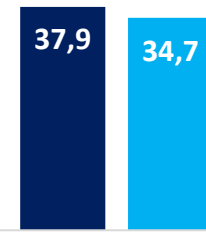
EBITDA

■ 2019 ■ 2020

- 4,2%



- 8,4%



Ricavi

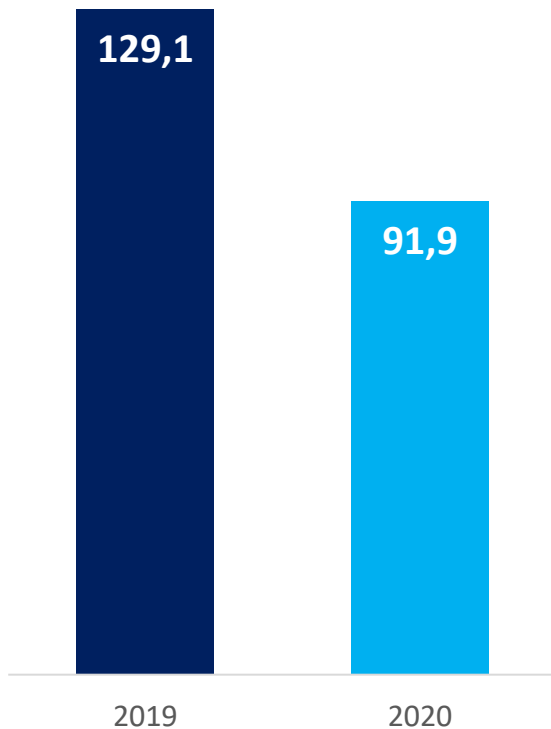
EBITDA

■ 2019 ■ 2020

€ M

2 Risultati 2020 – PFN & FCF

PFN

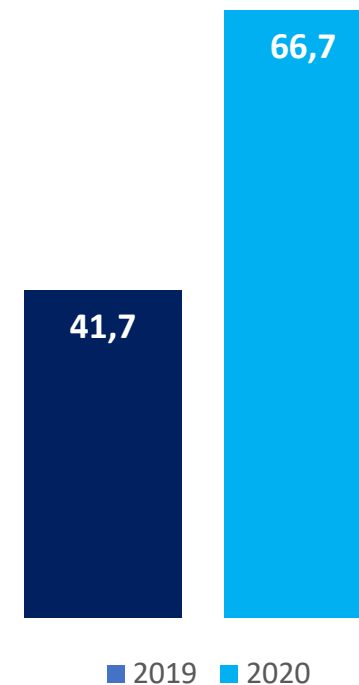


2020:

- - 14,7 M per acquisizione di Swascan (di cui PUT 10,4 M)
- - 3,4 M per la partecipazione in Euroquality/Europroject
- - 5,2 M per acquisizione partecipazioni Authada e FBS Next
- + 12 M per la dismissione della partecipazione LuxTrust
- - 10 M di acquisto azioni proprie a servizio del piano di stock option

€ M

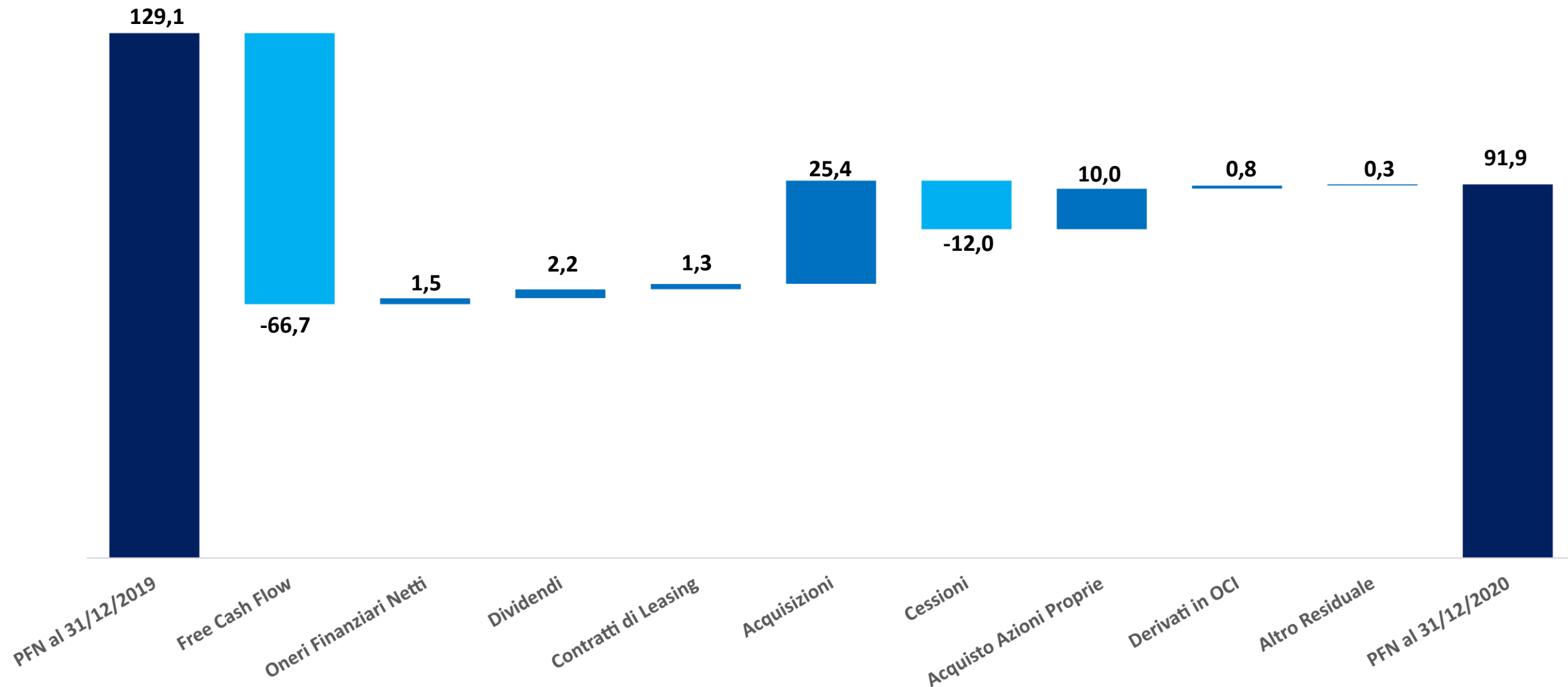
FREE CASH FLOW



Miglioramento
del Capitale
Circolante

€ M

2 Risultati 2020 - Free Cash Flow



€ M

- **Una forte resilienza del business unita ad un forte avvio nel primo trimestre hanno portato ad una performance finanziaria in crescita:**
 - **Ricavi: €82,7 M** (+50,5% vs 2020; +17,6% a parità di perimetro 2020);
 - **EBITDA¹: €16,4 M** (+49,8% vs 2020; +30,3% a parità di perimetro 2020) – La crescita è dovuta alle performance di tutte le BU, in particolare CIM e IMS;
 - **EBITDA Margin: 19,8%** (22,0% a parità di perimetro 2020);
 - **EBIT: €9,5 M** (+ > 100% vs 2020; +74,7% a parità di perimetro 2020) – **EBIT Margin: 11,5%** (12,6% a parità di perimetro 2020);
 - **Utile Netto: €6,8 M** (+ > 100% vs 2020, **€5,9M** a parità di perimetro 2020);
 - **Cash Flow** in crescita: **€24,8 M**. Su base LTM pari a **€71,3M** (o c.a. 74% dell'EBTDA atteso nel 2021);
 - **PFN: €187M & Leverage² (NFP/EBITDA): 2,2x** – Dati che riflettono le recenti acquisizioni.

- **Crescita di tutte le nostre linee di business, tutte le BU contribuiscono alla crescita rispetto al Primo Trimestre 2020:**
 - **Digital Trust:** Ricavi in crescita del 19,4% ed EBITDA³ in crescita del 21% c.a. – L'EBITDA Margin si attesta intorno al 23%
 - **Credit Information and Management:** Ricavi in crescita del 10,7% ed EBITDA³ in crescita del 47% circa - L'EBITDA Margin si attesta intorno al 28%
 - **Innovation and Marketing Services:** Ricavi in crescita del 34,6% e EBITDA³ in crescita del 47% circa – L'EBITDA Margin si attesta intorno al 31%
 - **Cyber Security:** Registra un forte avvio con ricavi pari a 16,8M – L'EBITDA Margin supera l'11%

- **Risorse Umane:** Al 31 Marzo 2021 il Gruppo conta 2,153 risorse, il dato comprende le nuove acquisizioni

Promemoria: Al fine di consentire un'analisi il più completa possibile, i risultati del 1Q'21 vengono confrontati sia a perimetro costante 2020, sia su un perimetro 2021 (che include tutte le società di TINEXTA con l'aggiunta di quelle di nuova acquisizione).

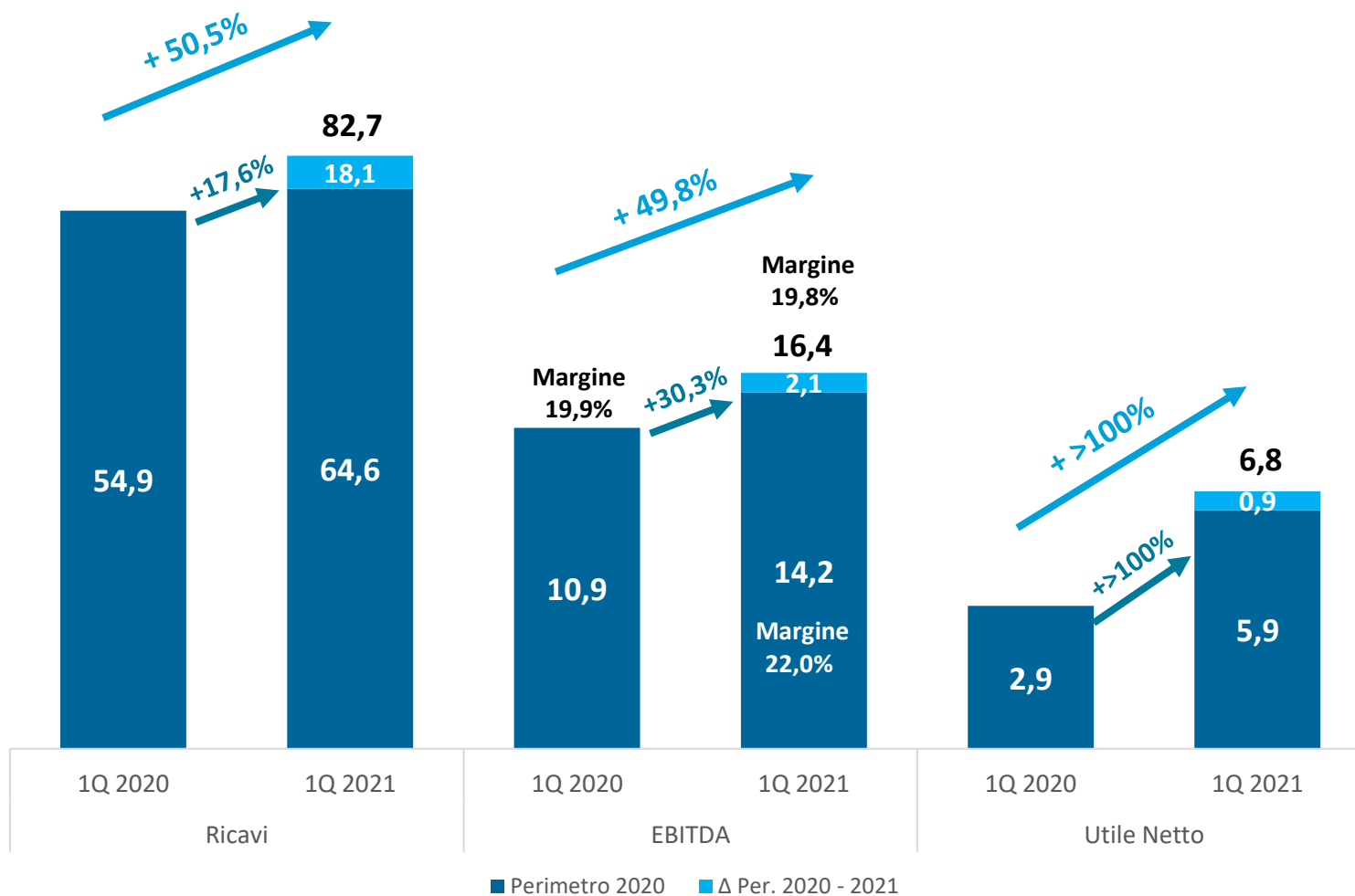
(1) EBITDA reported Post Stock Options

(2) Calcolato come PFN/LTM EBITDA

(3) EBITDA Rettificato (Esclude Stock Options e altri componenti non ricorrenti)

Risultati 1° Trimestre 2021: Ricavi, EBITDA e Utile netto

Il primo trimestre 2021 presenta ricavi per **82,7 milioni** di euro, EBITDA pari a **16,4 milioni** di euro e utile netto di **6,8 milioni** di euro

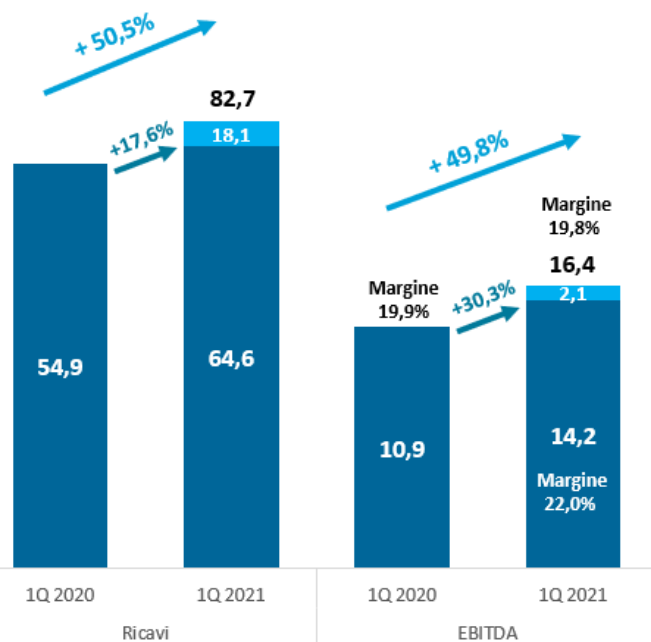


- I Risultati del 1° Trimestre 2020 mostrano una crescita di circa il 50% sia dei Ricavi sia dell'EBITDA. Questa crescita è spinta dai risultati positivi di tutte le linee di business;
- L'EBITDA prima delle stock options è pari a 16,8 milioni di euro, in crescita rispetto ai 10,9 milioni di euro del Primo Trimestre 2020;
- L'EBITDA è pari a 16,4 milioni di euro;
- L'EBITDA Margin è pari al 19,8% in linea con lo stesso periodo del 2020 (22% a parità di perimetro 2020);
- Il margine relativo all'utile è pari all'8,3% rispetto al 5,3% del primo trimestre 2020

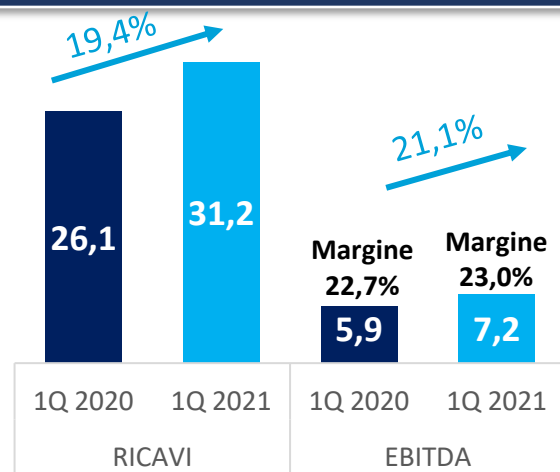
Risultati 1° Trimestre 2021 – BU Overview

€ M

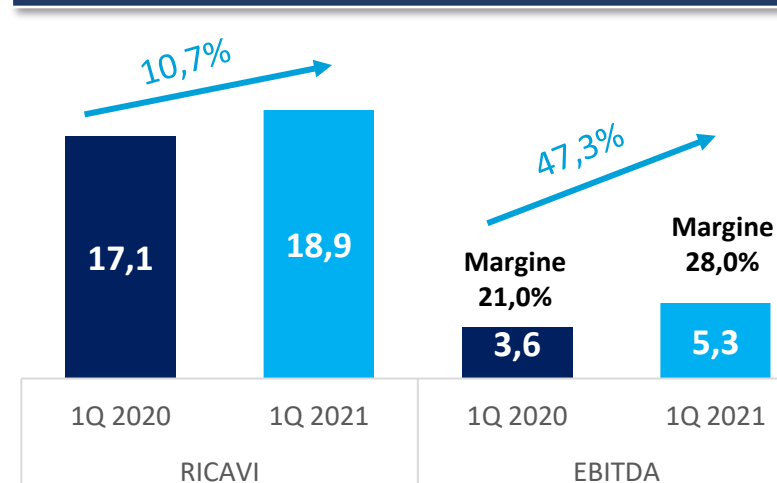
Gruppo



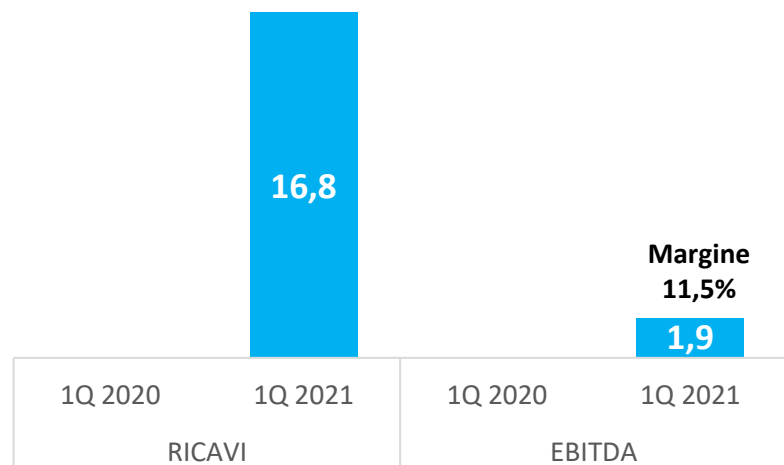
DIGITAL TRUST



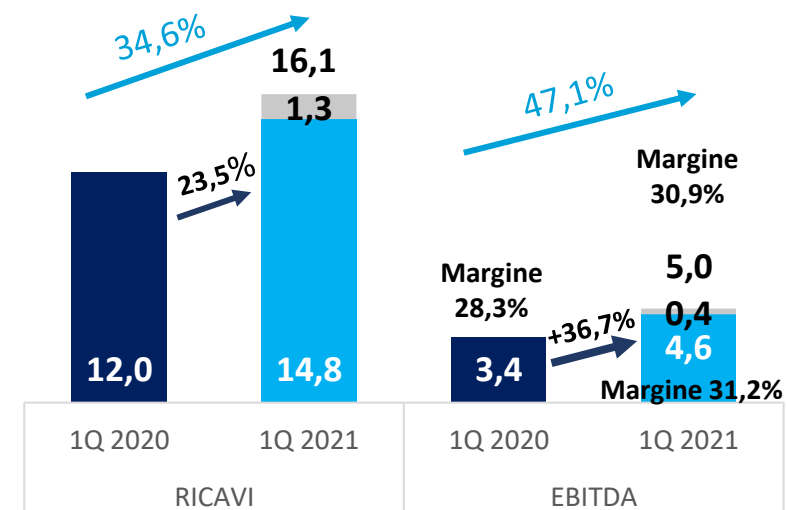
CREDIT INFORMATION & MGMT



CYBER SECURITY



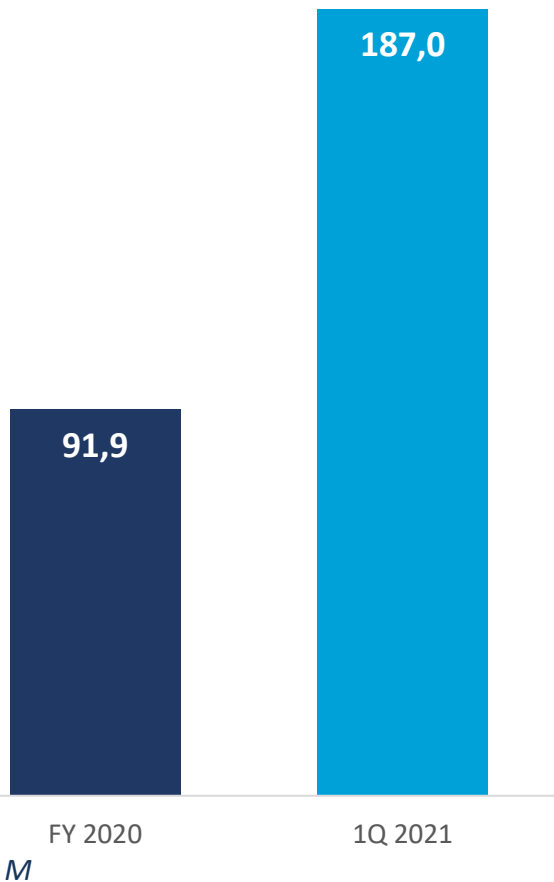
INNOVATION & MKT SERVICES



Note: L'EBITDA delle Business Units è rettificato (Esclude Stock Options e altri componenti non ricorrenti)

Risultati 1° Trimestre 2021– NFP & FCF

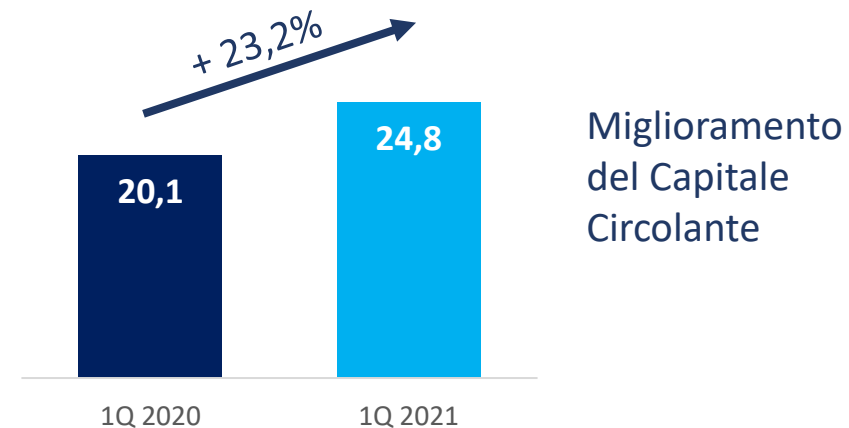
PFN



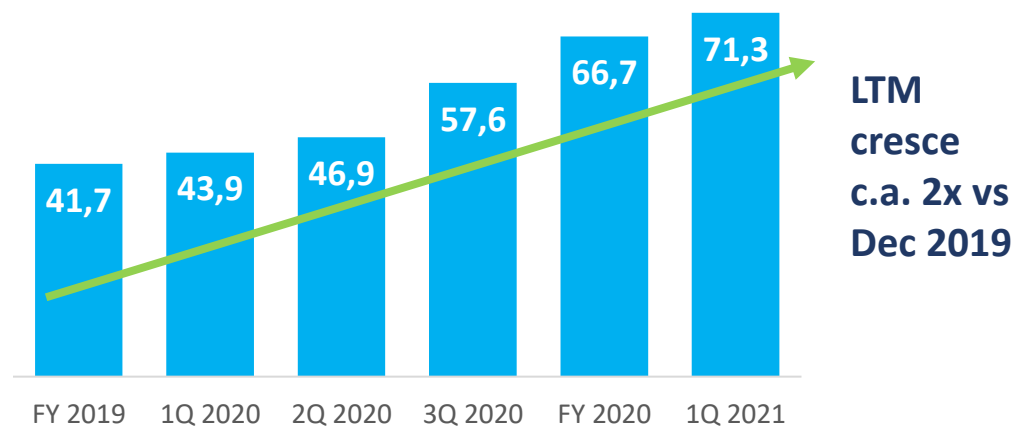
Principali cambiamenti
Primo Trimestre 2021:

- € 107,6M acquisizioni:
 - *Corvallis*: - €52,9M
 - *Yoroi*: - €38,5M
 - *Queryo*: - €15,9M
 - *Opera*: - €0,3M
- € 9,6M Opzioni PUT
- € 1,3M di acquisto azioni proprie a servizio del piano di stock option

FREE CASH FLOW



LTM FREE CASH FLOW



Agenda

1

Overview della società

2

Risultati 2020 e Primo Trimestre 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Appendice

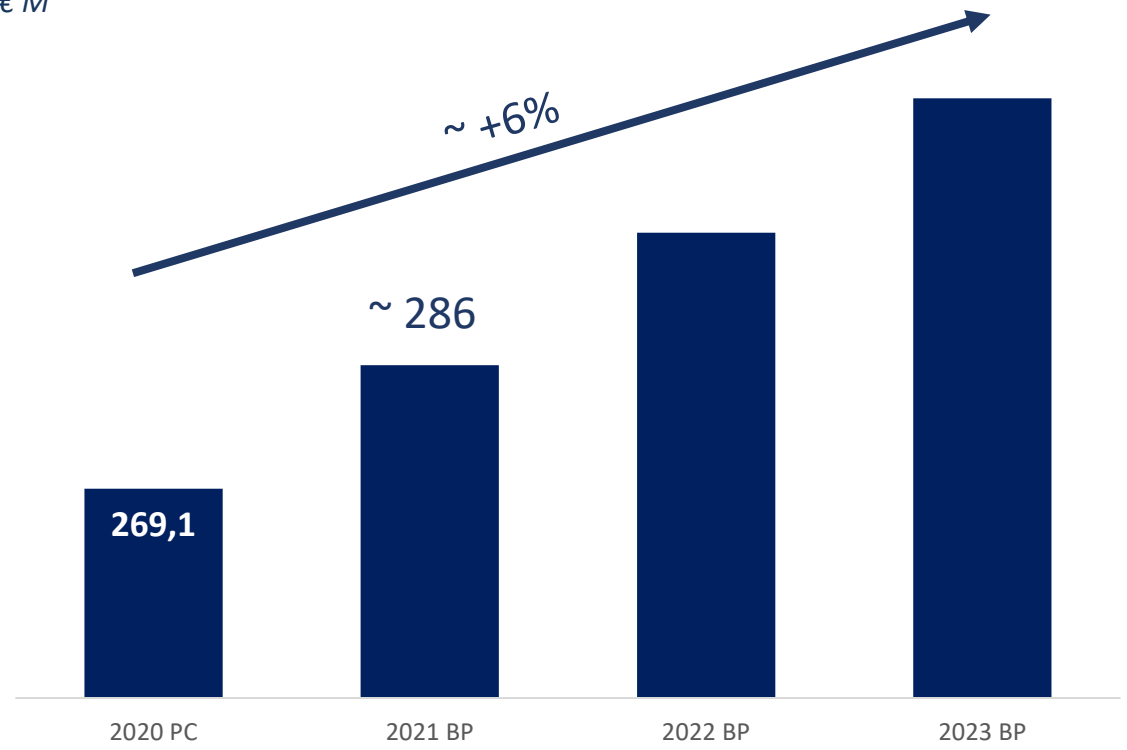
- **Piano 2021 – 2023**
- Piano 2021 – 2023 + M&A

3 Piano 2021 – 2023: Crescita Organica

Il Piano Triennale, su base organica, prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 6% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 10%

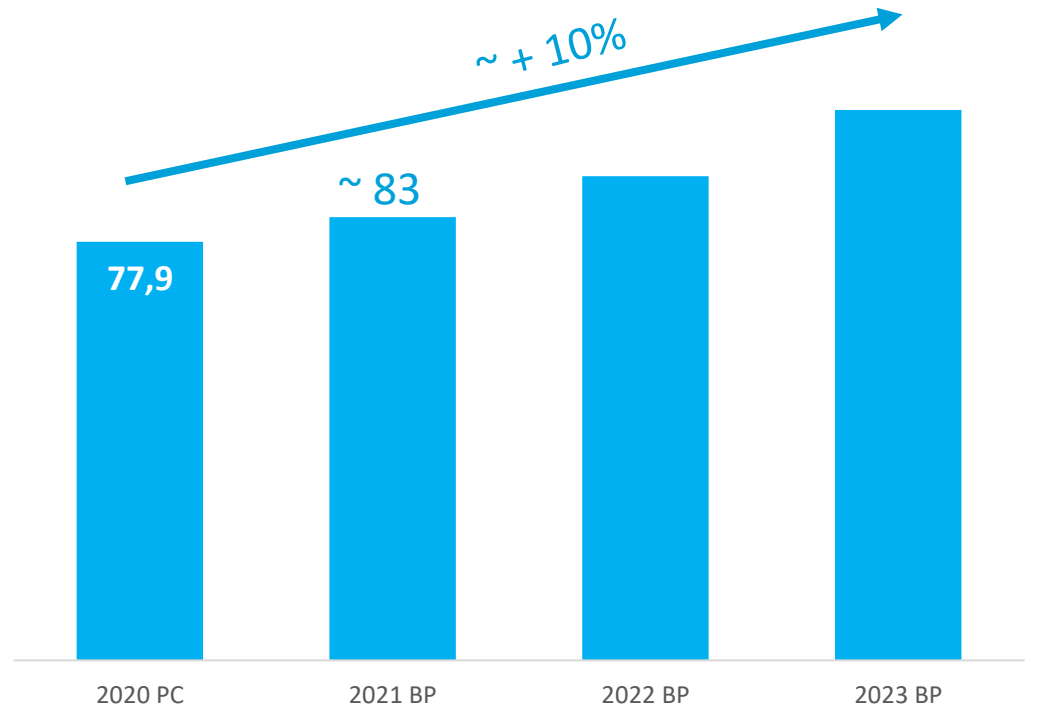
Ricavi

€ M



EBITDA

€ M



* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. 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. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer.

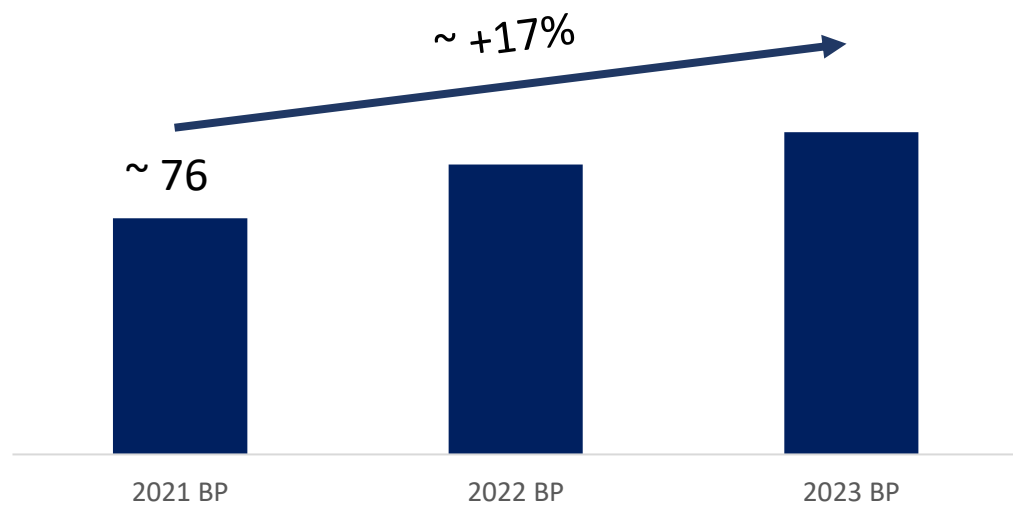
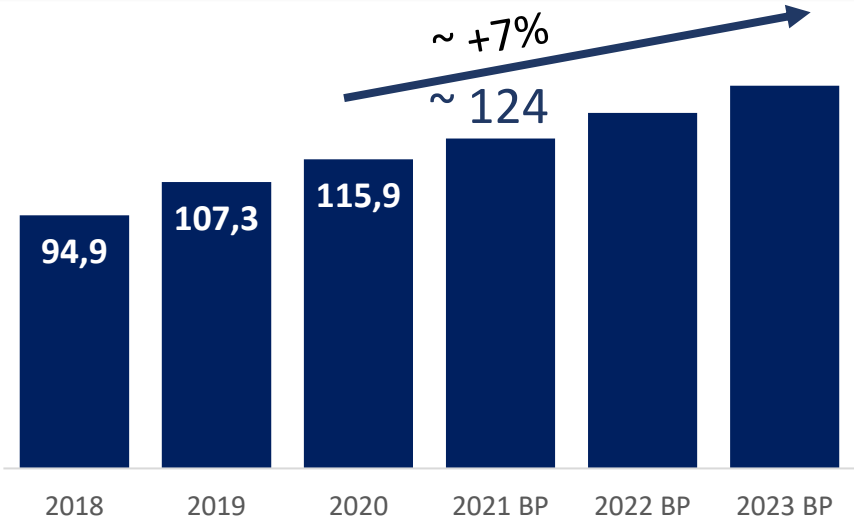
3 Piano 2021 – 2023: Crescita Organica per BU

DIGITAL TRUST

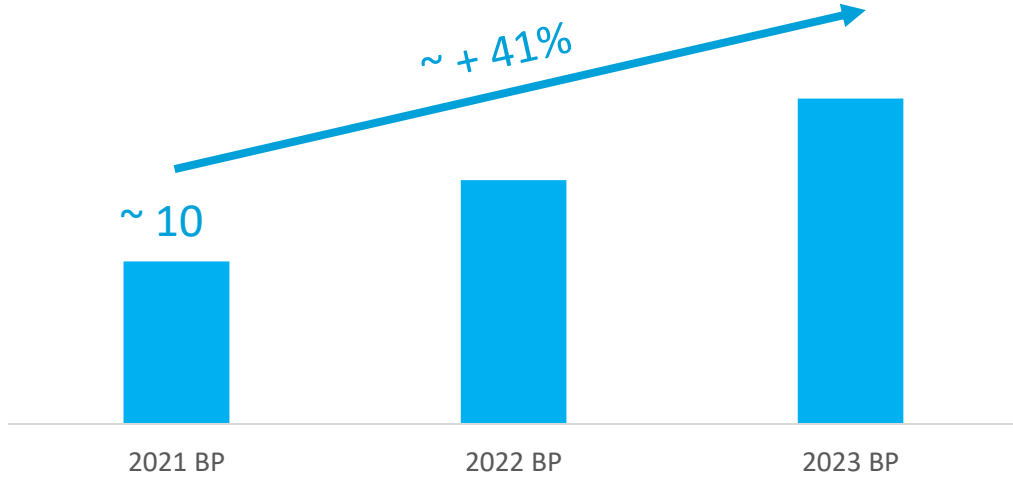
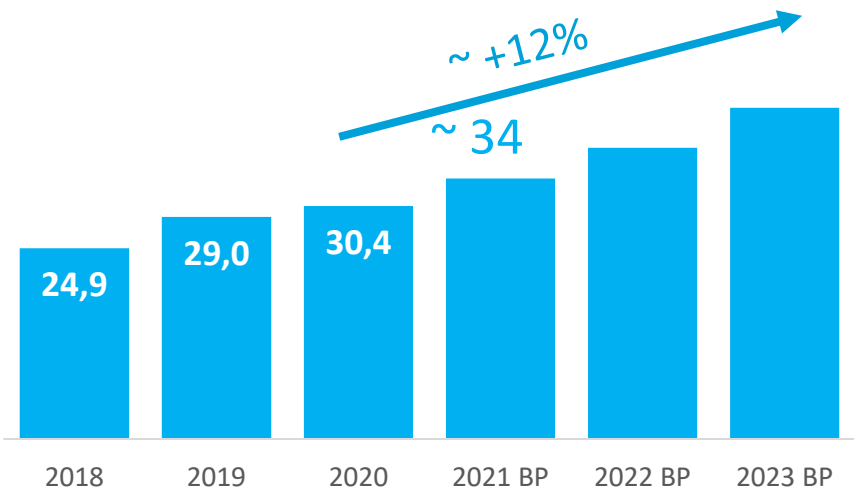
CYBER SECURITY

€ M

Ricavi



EBITDA



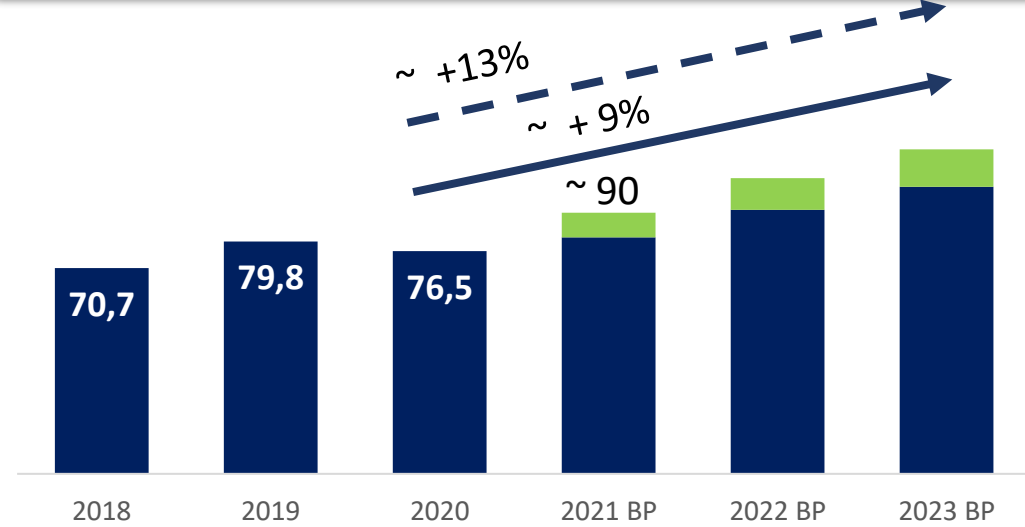
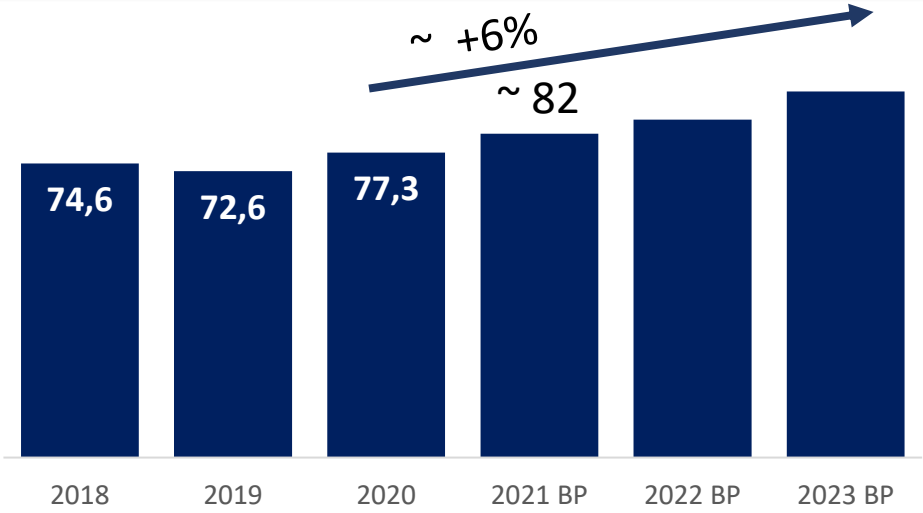
3 Piano 2021 – 2023 per BU: Crescita Organica

CREDIT INNOVATION & MANAGEMENT

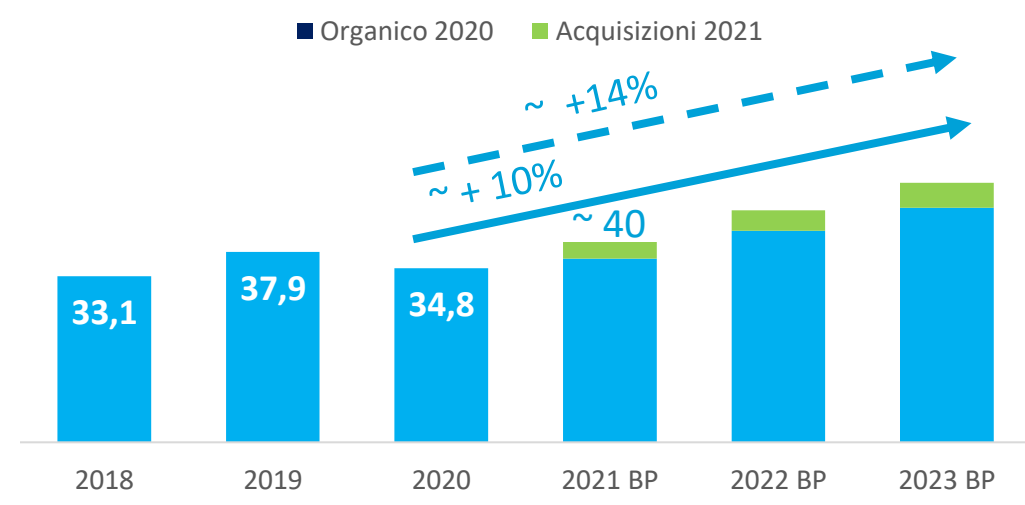
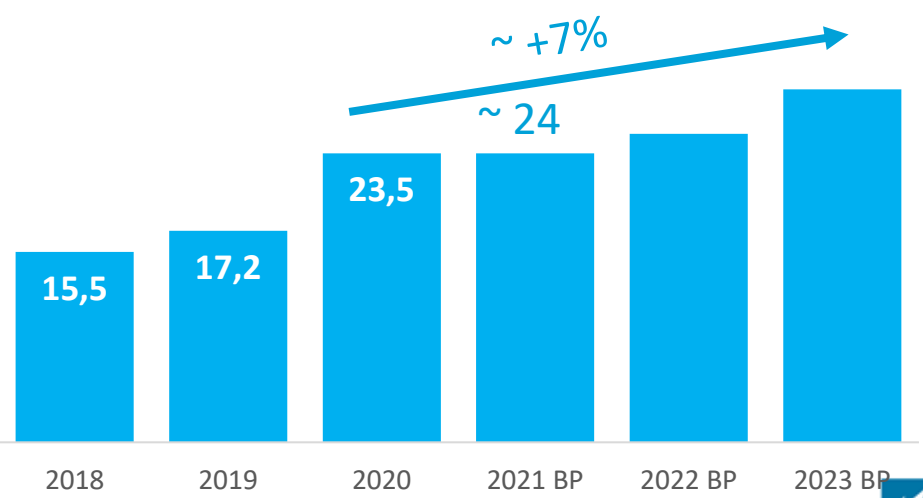
INNOVATION & MARKETING SERVICES

€ M

Ricavi



EBITDA



Piano 2021 – 2023 per BU



DIGITAL TRUST: Il Piano Triennale, su base organica, prevede una crescita dei ricavi pari al 7% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 12%

CYBER SECURITY: Il Piano Triennale, prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 17% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 41%

CREDIT INNOVATION & MANAGEMENT: Il Piano Triennale su base organica prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 6% ed una crescita dell'EBITDA del 7% circa

INNOVATION & MARKETING SERVICES: Il Piano Triennale, su base organica prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 9% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 10%. Includendo le recenti acquisizioni, i ricavi crescono del 13% circa e l'EBITDA cresce di circa il 14%



TINEXTA

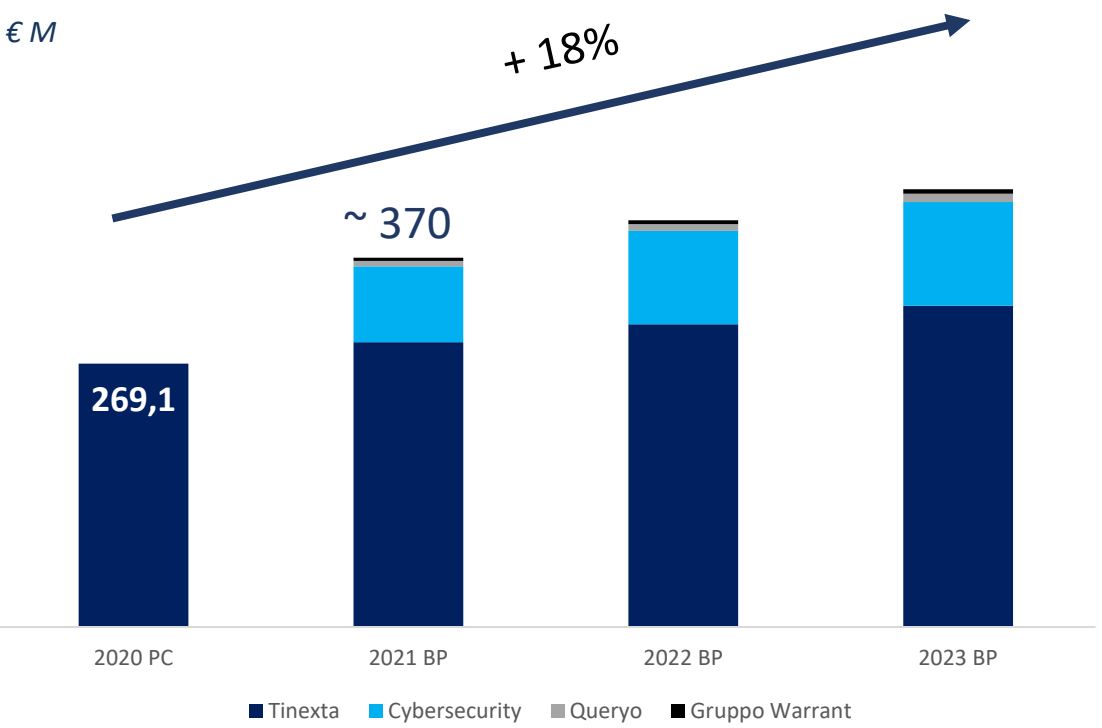


TINEXTA

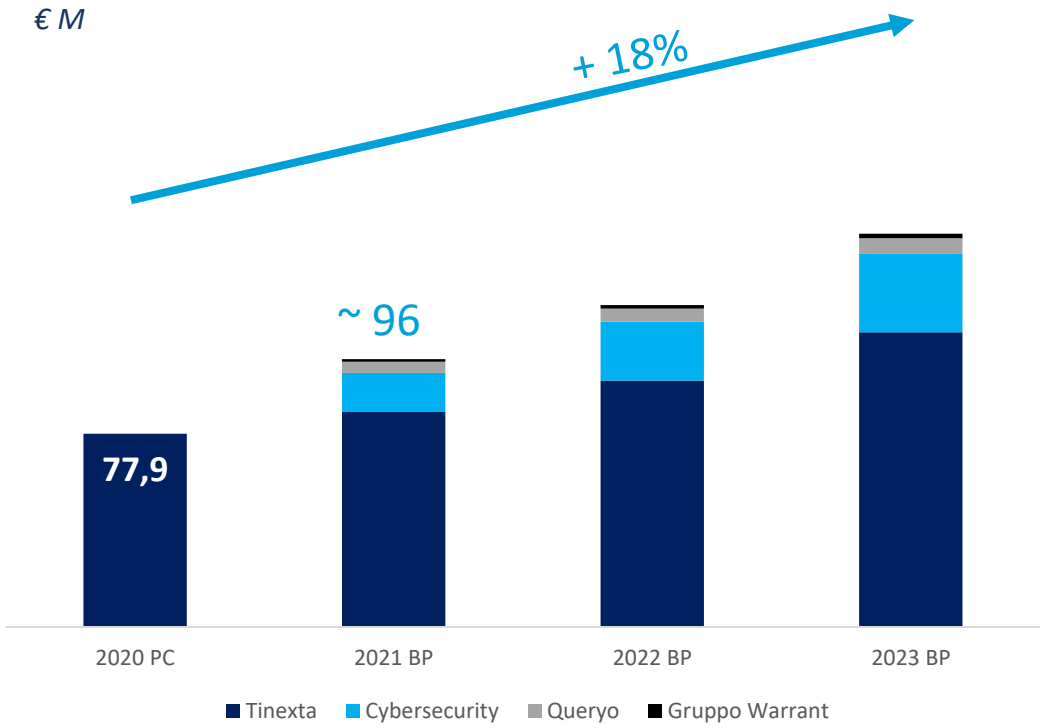
3 Piano 2021 – 2023 Crescita Organica + Acquisizioni in portafoglio

Accelerazione della crescita di Ricavi ed EBIDTA con il contributo delle recenti acquisizioni

Ricavi



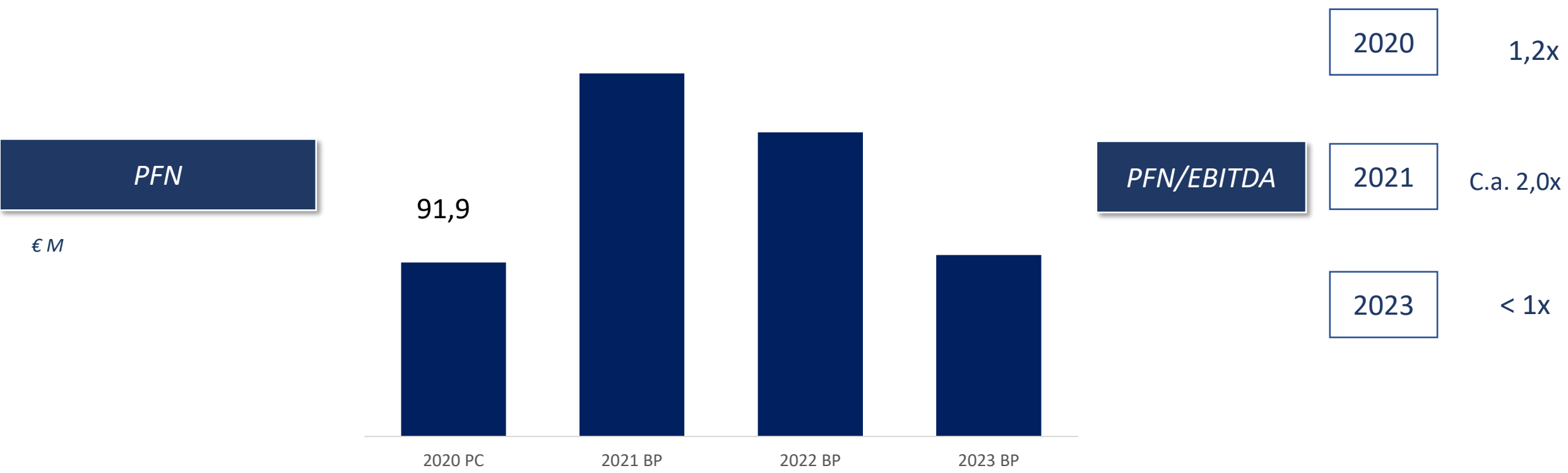
EBITDA



* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. 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. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer.

3 Piano 2021 – 2023 Crescita Organica PFN + Deleverage

Il Piano Triennale, a nuovo perimetro prevede una significativa riduzione dell'indebitamento finanziario netto e una progressiva riduzione del rapporto PFN/Ebitda a fine piano previsto inferiore a 1x



* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. 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. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer.

Piano 2021 – 2023: Evoluzione della Gestione

Il Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2021 ha approvato le linee guida strategiche e gli obiettivi del Piano triennale per il periodo 2021-2023.

Proseguire con il progressivo ampliamento di prodotti e servizi innovativi in tutte le BU

Continuare a perseguire il miglioramento dell'efficienza operativa, che unitamente al rafforzamento dei servizi a maggiore valore aggiunto, consentirà di incrementare l'*EBITDA Margin* di Gruppo

Mantenere una forte attenzione sulla generazione di cassa operativa finalizzata al deleverage abilitando ulteriori investimenti di allargamento del perimetro. La strategia di M&A continuerà ad avere due direttrici di crescita: l'internazionalizzazione e l'ampliamento dell'offerta con nuovi servizi/prodotti



3 Piano 2021 – 2023: Guidance 2021



Ricavi consolidati: 370 milioni di euro circa



EBITDA consolidato: 96 milioni di euro circa



Rapporto PFN/EBITDA (Deleverage): 2x circa



TINEXTA

Agenda

1

Overview della società

2

Risultati 2020 e Primo Trimestre 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Appendice

- Piano 2021 – 2023
- **Piano 2021 – 2023 + M&A**

3 Piano 2021 – 2023: Linee guida M&A

Il Gruppo Tinexta intende destinare una parte rilevante della cassa generata nell'arco di Piano per nuove acquisizioni, mantenendo una politica conservativa della leva finanziaria e sostenendo lo sviluppo di medio-lungo periodo

Obiettivi primari:

- **Crescita all'estero** con l'obiettivo di ampliare nel lungo termine la componente dei **ricavi internazionali**
- **Estensione** della gamma di prodotti e servizi in ambiti altamente innovativi
- **Completamento** dell'offerta di prodotti e servizi sui mercati di riferimento in Italia

Track record di successo:

Circa 25 operazioni di M&A dal 2013, con una spesa totale pari a circa € 300 m



3

M&A

Negli ultimi mesi del 2020 e nei primi mesi del 2021 il gruppo ha completato alcune **operazioni di acquisizione** volte a creare la BU «**Cybersecurity**» ed a arricchire e ampliare l’offerta della BU «**IMS**».

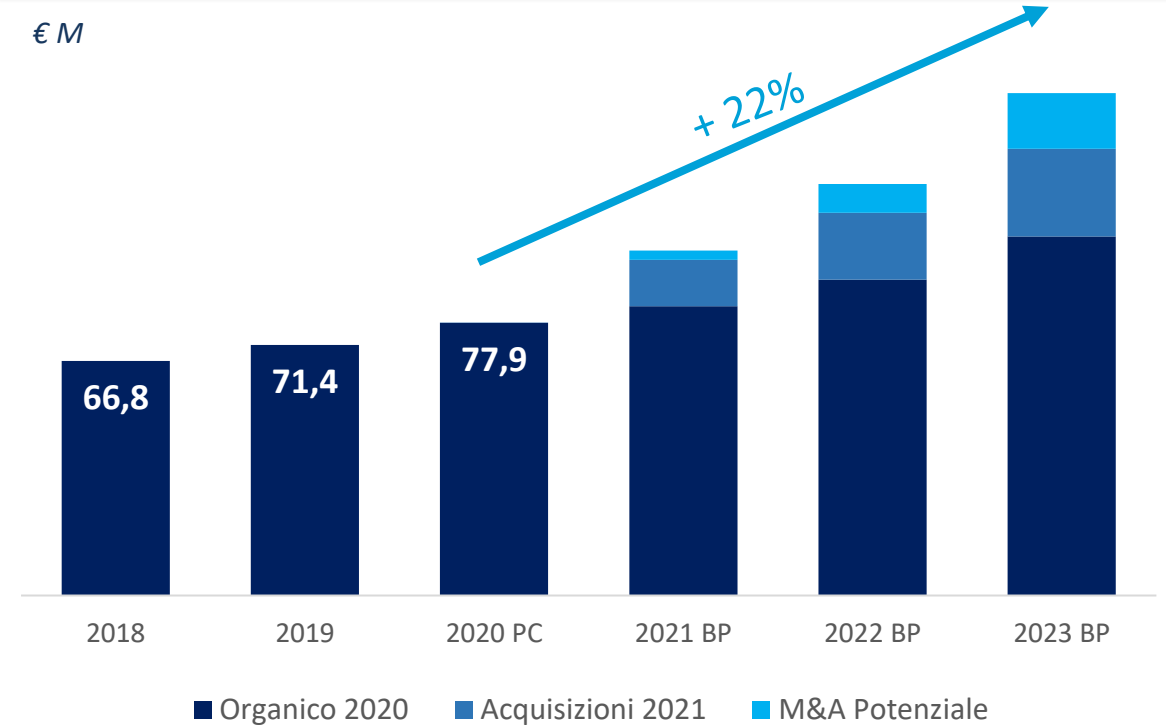
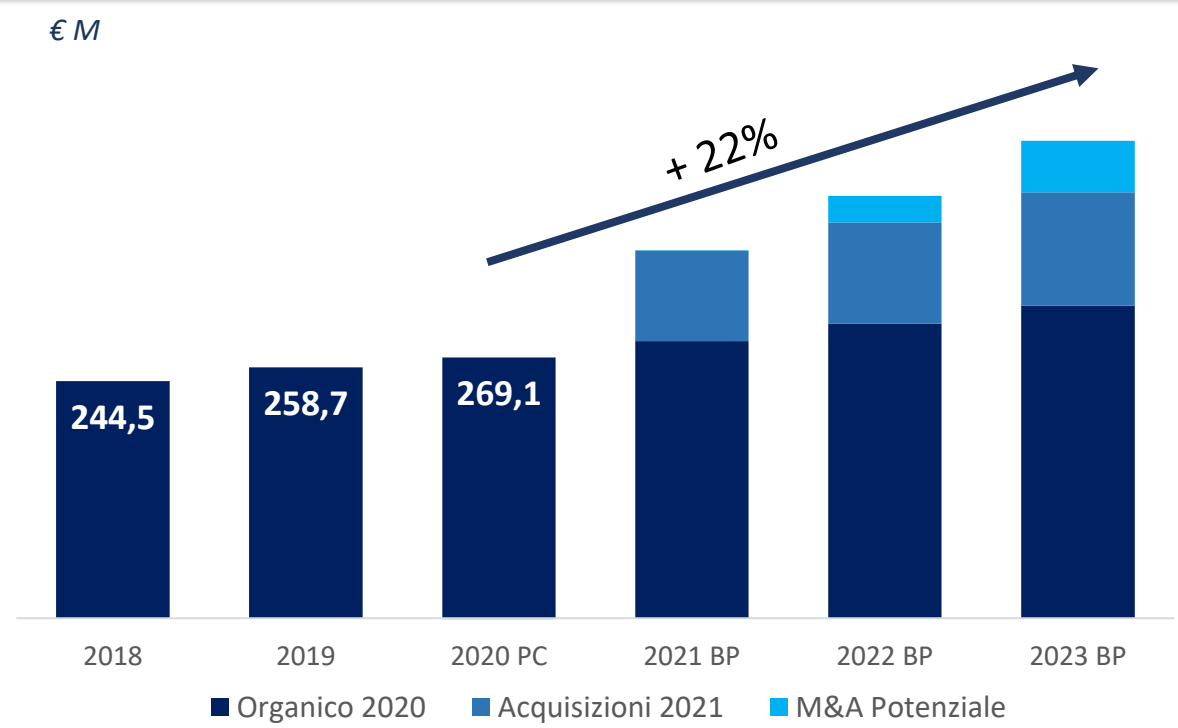
Azienda	BU	%	2020				2021
			Settembre	Ottobre	Nov	Dic	Gennaio
Authada	DT	16,7%	✓				
FBS Next	CIM	30%		✓			
Swascan	CS	51%		✓			
Euroquality	IMS	100%		✓			
Europroject	IMS	100%		✓			
Yoroi	CS	60%					✓
Corvallis	CS	70%					✓
Queryo	IMS	60%					✓

3 Piano 2021 – 2023: Crescita inclusiva di M&A Potenziale

Il significativo *Deleverage* previsto nell’arco di piano combinato ad una **leva compresa tra 2,5x e 2,0x** abilita opportunità di **investimento nel triennio** per variazione di perimetro **nell’intorno di 200 milioni di Euro**

Ricavi

EBITDA



* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinxeta Group. 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. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer.

Agenda

1

Overview della società

2

Risultati 2020 e Primo Trimestre 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Appendice

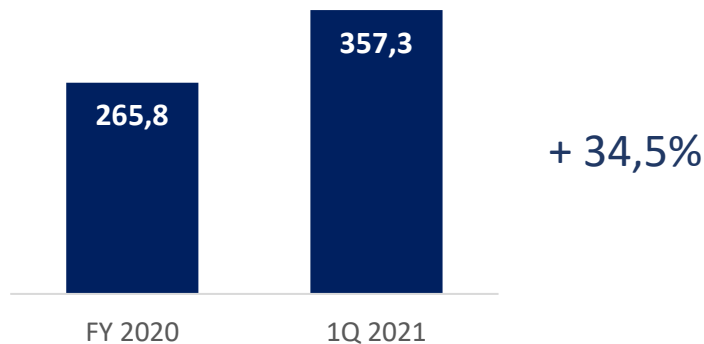
Risultati 1° Trimestre 2021 – Conto Economico

							Perimetro 2021		Perimetro 2020	
	1Q 2021	%	1Q 2020	%	1Q 2021 su 2020	%	Δ	Δ%	Δ	Δ%
Ricavi	82,7	100,0%	54,9	100,0%	64,6	100,0%	27,8	50,5%	9,6	17,6%
Totale Costi Operativi	65,9	79,7%	44,0	80,1%	49,9	77,3%	21,9	49,8%	5,9	13,4%
Costi per servizi ed altri costi	32,0	38,7%	23,8	43,3%	27,3	42,3%	8,3	34,8%	3,6	15,0%
Costo del personale	33,9	41,0%	20,2	36,8%	22,6	35,0%	13,6	67,3%	2,4	11,6%
EBITDA prima delle Stock Options	16,8	20,3%	10,9	19,9%	14,7	22,7%	5,9	53,7%	3,7	34,2%
Costo Stock Options	0,4	0,5%	0,0	0,0%	0,4	0,7%	0,4	-	0,4	-
EBITDA	16,4	19,8%	10,9	19,9%	14,2	22,0%	5,4	49,8%	3,3	30,3%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	6,8	8,3%	6,3	11,4%	6,1	9,5%	0,6	8,8%	-0,2	-2,5%
Risultato Operativo	9,5	11,5%	4,6	8,5%	8,1	12,6%	4,9	105,2%	3,5	74,7%
Proventi Finanziari	0,1	0,1%	0,2	0,4%	0,1	0,1%	-0,1	-72,8%	-0,1	-72,6%
Oneri Finanziari	0,9	1,1%	0,7	1,3%	0,9	1,3%	0,2	33,7%	0,2	24,5%
Oneri Finanziari Netti	0,9	1,0%	0,5	0,9%	0,8	1,2%	0,4	78,6%	0,3	65,5%
Risultato delle partecipazioni al PN	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-
Risultato ante imposte	8,7	10,5%	4,2	7,6%	7,3	11,3%	4,5	107,6%	3,1	75,2%
Imposte	1,8	2,2%	1,3	2,3%	1,4	2,1%	0,6	43,6%	0,1	7,8%
Utile Netto	6,8	8,3%	2,9	5,3%	5,9	9,2%	3,9	136,0%	3,0	105,1%

4

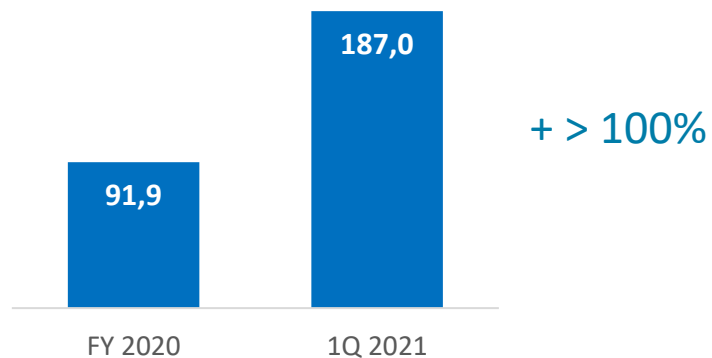
Risultati 1° Trimestre 2021 – Situazione Finanziaria e Patrimoniale

Capitale
Netto
Investito



Il capitale investito netto cresce di 91,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 per il significativo incremento di 108,9 milioni di euro delle attività non correnti nette, in virtù delle acquisizioni del periodo, al netto della contrazione del capitale circolante netto per 12,6 milioni di euro e dei fondi per 4,7 milioni di euro.

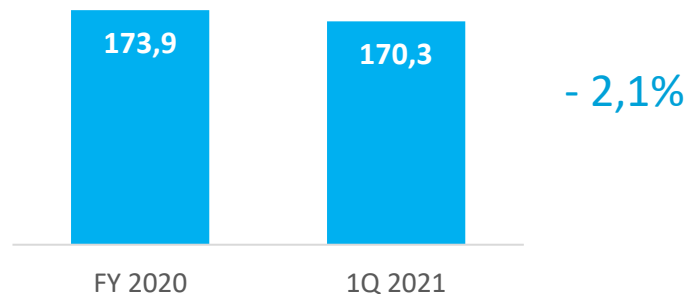
Posizione
Finanziaria
Netta



L'indebitamento finanziario netto ammonta a 187 milioni di euro con un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 di 95,2 milioni di euro. Questi cambiamenti riflettono:

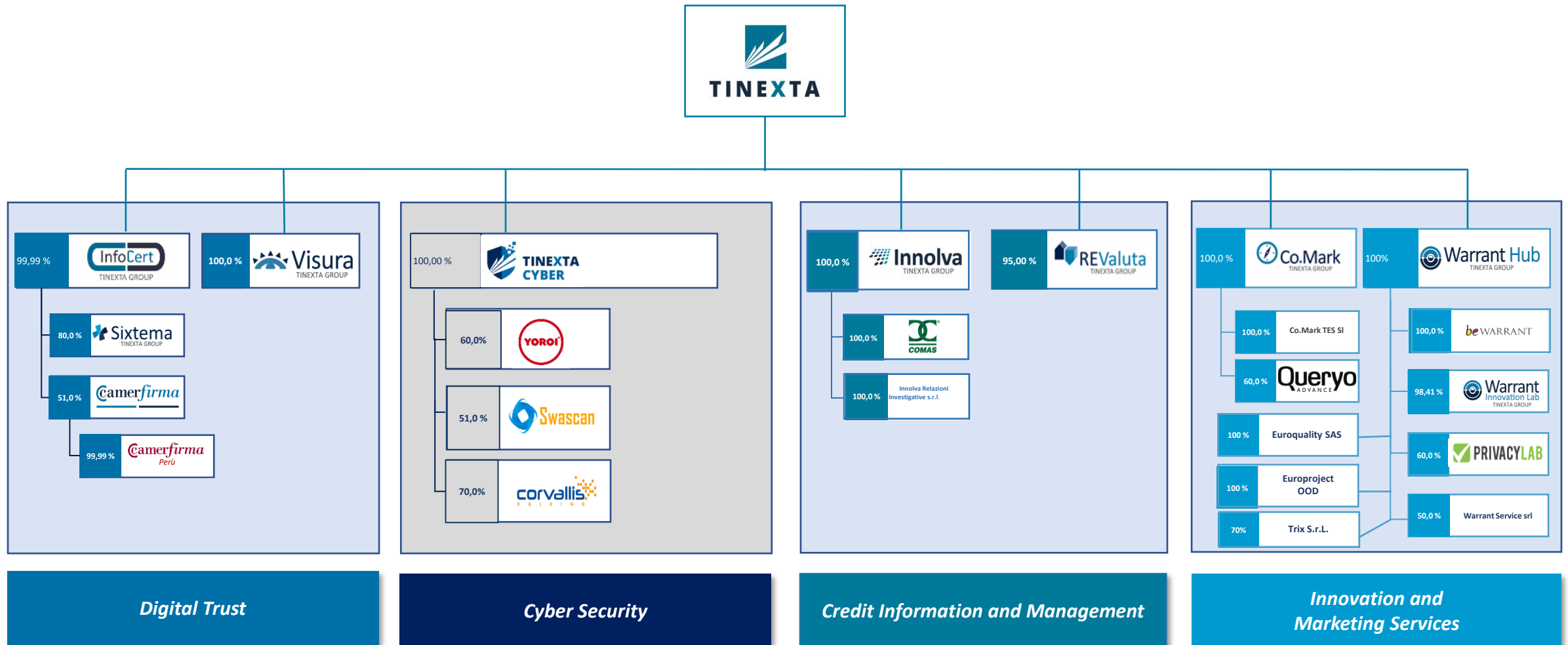
- Acquisizioni di nuove società
- Adeguamento Opzioni PUT
- Programma di acquisto azioni proprie
- Adeguamenti ai contratti di leasing su PFN

Patrimonio
Netto



Le variazioni principali nel patrimonio netto sono date da:

- Profitti del periodo: + €6,8M
- Acquisto Azioni Proprie per: - €1,3M
- Adeguamento Opzioni PUT per: - €9,6M



Disclaimer

- This document was prepared by Tinexta Spa (the "Company") for the sole purpose of presenting the performance and the activities of the Company.
- The information provided with this document does not contain nor constitute an offer of securities for sale, or the solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, in Australia, in Canada or in Japan or in any other jurisdictions where this offer or solicitation would require the approval of local authorities or be otherwise unlawful (the Other countries). This document or any parts thereof, or its distribution, may not constitute the basis for, or be invoked in association with, any agreements or decisions about investments related thereto.
- The shares of Tinexta Spa (the "shares"), as referred to in this document, have not been registered and will not be registered pursuant to the USA Securities Act of 1933, as amended (the Securities Act) or pursuant to the corresponding regulations in force in the other countries, and they may not be offered or sold in the United States or to US citizens unless these securities are registered in compliance with the Securities Act, or if an exemption from the requirements of Registration by the Securities Act is set forth.
- The content of this document is of an informative nature and must not be interpreted as investment advice. This document does not constitute a prospectus, an offering circular, an offering memorandum or an offering for the purchase of shares and must not be considered as a recommendation to underwrite or purchase Tinexta shares. This presentation or any other documentation or information (or part of it) provided, shall not be considered as an offer or an invitation by or on behalf of the Company.
- The information herein does not intend to be comprehensive or to include all the information that a potential or existing investor may wish to have. In all cases, the interested parties must carry out their own investigations and analyses of the Company which may include an analysis of the data of this document, but they must also include an analysis of other documents, including the financial statements for the period.
- The statements herein have not been verified by any entity or independent auditor. No statement or guarantee, expressed or implicit, is made with respect to, and one must not rely on, the accuracy, completeness, correctness or reliability of the information contained in this document. Neither the Company nor any of its representatives shall bear any responsibility (for negligence or other reasons) that may arise in any way in relation with such information or in relation with any loss resulting from its use or deriving in any way in connection with this presentation.
- The information contained in this document, unless otherwise specified, is updated as at the date of this document only. Unless otherwise specified in this document, this information is based on the Company's financial reports, management reports and estimates. Please refer to the year-end financial statements or to the half-year reports, which are audited by an external auditor and published by the Company, prepared in Italian, and for transparency, translated also into English. The Italian version of these materials is considered, according to Italian Law, as the official and legal version of said reports.
- The information contained in this presentation is subject to changes without obligation of a prior notice, and past performance is not indicative of future results. The Company may modify, edit or in other ways amend the content of this document, without any obligation to render notification about any revisions or changes. This document may not be copied or disseminated in any way.
- The distribution of this document and any related presentation in jurisdictions other than Italy, may be limited by the Law and any person in possession of this document or any other related presentation must be properly informed and comply with the set forth restrictions. Any non-compliance with such restrictions may constitute a breach of Law in effect in these other jurisdictions.
- By accepting this presentation or accessing these materials, the reader accepts to be bound by the above mentioned limitations.
- This presentation includes some forecast statements, projections, objectives and estimates that reflect the current opinions of the Company's Management in relation to the changes occurring in the markets where the Company operates, as well as to future developments. Forecast statements, projections, objectives, estimates and outlooks are generally identifiable through the use of verbs/nouns such as "could", "will", "should", "plan", "expect", "anticipate", "estimate", "believe", "intend", and "project", "objective" or "purpose" or the opposite of all these verbs/nouns or variations thereof or any comparable terminology. These statements include, but are not limited to, all statements other than those regarding historical events, including, inter alia, those concerning transaction results, financial position, strategy, plans, objectives, purposes and objectives of the Company and future developments in the markets in which the Company operates or it is trying to operate.
- Because of these uncertainties and risks, the readers are advised not to rely excessively on these statements as a prediction of the actual results. The ability of the Company to achieve its objectives or expected results depends on many factors outside of Management's control. The actual results may differ materially from (or be more negative than) those projected or implicit in the declarations contained herein. Therefore, any prospective information contained in this document involves risks and uncertainties, which may significantly affect the expected results, and is based on some key assumptions. All statements included in this document are based on information available to the Company as at the date of this document. The Company does not incur an obligation to provide a public update or revision of any statements, both as a result of new information, future events or other circumstances, unless required by the applicable laws. All the following statements, written, verbal or oral made by the Company or by parties acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements. Neither Tinexta S.p.A. nor any Tinexta Group company nor its respective representatives, directors or employees accept any responsibility in relation to this presentation or its contents in relation to any loss deriving from its use or from the reliance made on it.



TINEXTA

Investor relations:
investor@tinexta.com