

Risultati 9M 2021



TINEXTA

10 Novembre 2021

Agenda

1

Fatti salienti 9M 2021 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Risultati BU 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

5

Q&A

1

9M 2021: un altro passo avanti verso la delivery

• I risultati al 30 settembre 2021 mostrano una continua crescita:

- Ricavi: € 261,6M (+ 38,5% vs PY, + 7,6% su base 2020);
- EBITDA Rettificato¹: € 63,3M (+ 11,2% vs 2020, - 3,3% su base 2020), EBITDA²: € 59,6M (+ 7,3% vs 2020, - 5,9% su base 2020);
- Margine EBITDA¹ Rettificato: 24,2% (27,1% su base 2020); Margine EBITDA²: 22,8% (25,7% su base 2020);
- EBIT: € 38,4M (+ 3,8% vs 2020, - 9,4% su base 2020) – Margine EBIT: 14,7% (16,5% su base 2020);
- Utile Netto: € 28,1M (+ 7,1% vs 2020, - 3,1% su base 2020);
- Cash Flow: € 44,3M. In crescita su base LTM: € 58,4M;
- La PFN migliora rispetto al primo semestre 2021 e si attesta a € 191,6M. Leverage³ di 2,2x;
- Cash Flow Operativo⁴: € 70,1M vs 67,9M nel 2020.

• Tutte le business lines continuano a crescere nel 9M 2021:

- Digital Trust: Ricavi in crescita del 12,3% e EBITDA¹ in crescita del 10,1%. L'EBITDA¹ Margin si attesta al 26,0%
- Cyber Security: Registra ricavi per € 51,5M e EBITDA¹ margin 11,3%
- Credit Information and Management: Ricavi in crescita del 2% e EBITDA¹ decresce del 7,1%. L'EBITDA¹ margin si attesta al 28,7%
- Innovation and Marketing Services: Ricavi in crescita del 20,7% e EBITDA¹ in crescita del 5,9%. EBITDA¹ margin si attesta al 40,8%

• Ultimi Aggiornamenti:

1. Bregal Milestone selezionato come partner per accelerare lo sviluppo internazionale:

- € 100 milioni di investimenti per acquisire il 16% di InfoCert. L'operazione si basa su una valutazione di InfoCert pari ad un Enterprise Value pre money di € 501 milioni, calcolata sulla base di un multiplo 20x dell'EBITDA Rettificato LTM di Infocert e delle sue controllate (pro-quota) più la PFN Adjusted, come contabilizzati a giugno 2021.
- L'obiettivo è quello di affermare un operatore leader nel Digital Trust a livello europeo

2. Completata l'acquisizione del 60% del Capitale Sociale di CertEurope S.A.S.:

- Signing completato il 26 ottobre e Closing completato il 3 novembre 2021

Nota: Al fine di consentire un'analisi il più completa possibile, i risultati dei 9M'21 vengono confrontati sia a perimetro costante 2020, sia a perimetro 2021 (che comprende tutte le società TINEXTA con l'aggiunta di quelle di nuova acquisizione).

- (1) EBITDA Rettificato (Esclude le Stock Options & altri componenti non ricorrenti)
- (2) EBITDA Reported
- (3) Calcolato come PFN/EBITDA Rettificato LTM
- (4) Cash flow operativo prima delle imposte sul reddito pagate

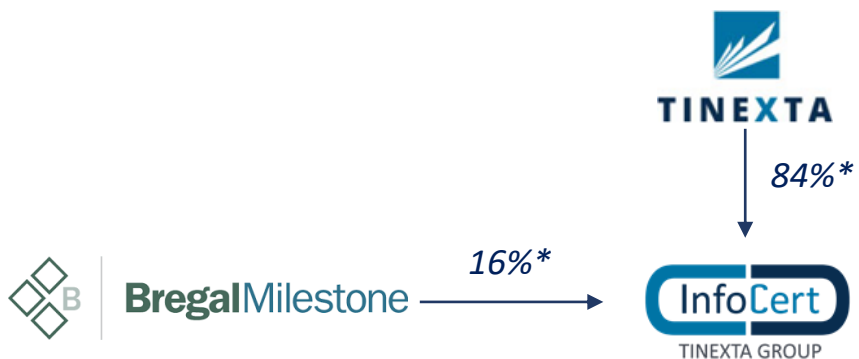
1

Bregal Milestone come partner per accelerare lo sviluppo internazionale (27 ottobre 2021)

Struttura aziendale dell'operazione:



Struttura aziendale dopo la chiusura:



Digital Trust

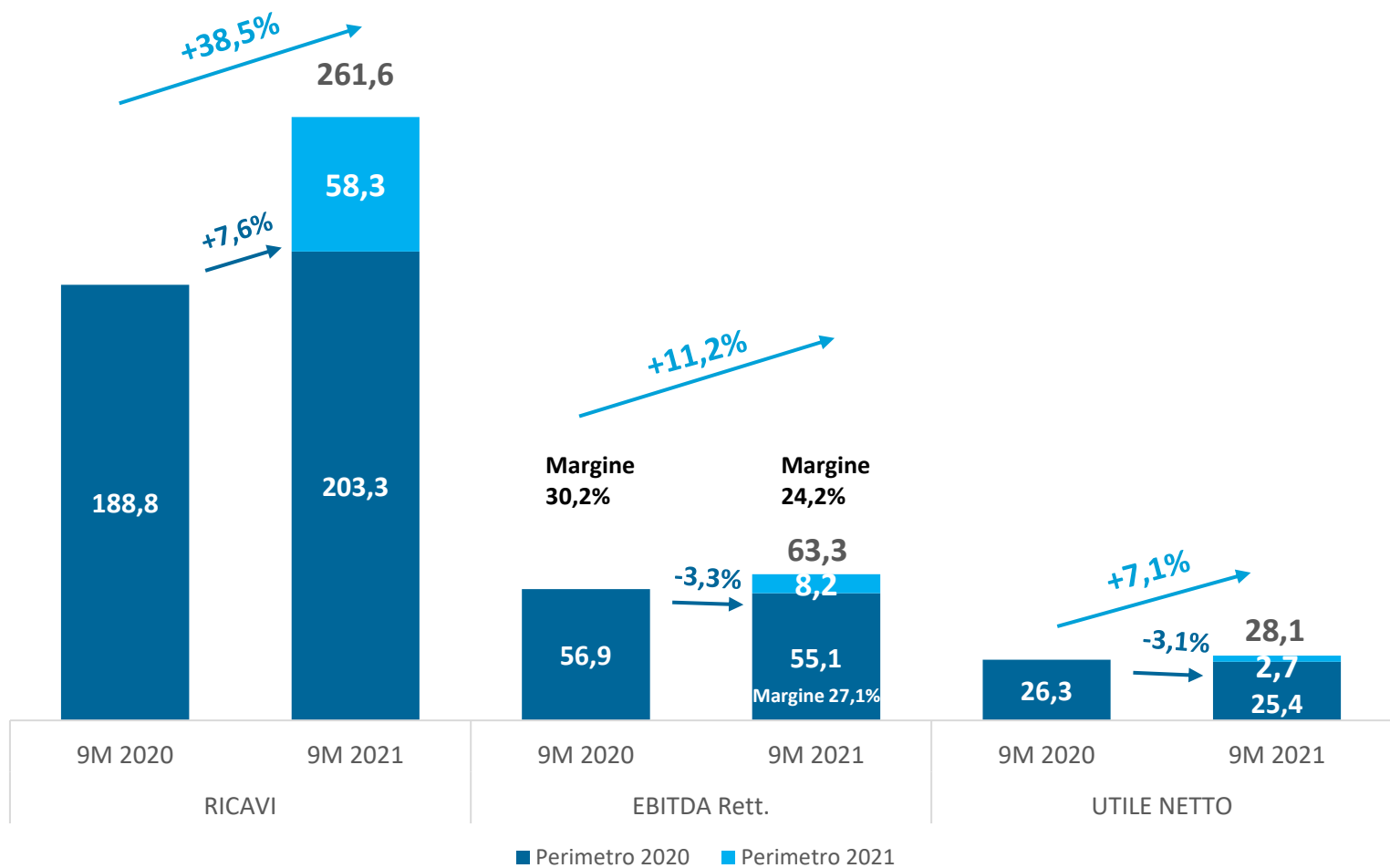
- L'operazione prevede un investimento di Bregal Milestone pari a 100 milioni di euro (dei quali 70 milioni di euro al closing e 30 milioni di euro entro i successivi 12 mesi) per la sottoscrizione di un aumento di capitale dedicato fino ad una quota complessiva pari al 16.09% del capitale di InfoCert. Gli accordi prevedono, inoltre, la possibilità per Bregal Milestone di incrementare ulteriormente tale partecipazione – sempre entro i successivi 12 mesi dal closing - fino ad una percentuale massima del capitale di InfoCert pari al 19,95%, con un investimento complessivo pari a 130 milioni di euro.
- La transazione si basa su una **valutazione di InfoCert** pari ad un **Enterprise Value** pre-money di **501 milioni di euro**, calcolato sulla base di un **multiplo pari a 20x EBITDA Adjusted LTM di InfoCert** e delle sue controllate (pro-quota) più PFN Adjusted, come contabilizzati a giugno 2021.
- L'operazione è soggetta alle consuete condizioni di closing, tra cui l'ottenimento dell'autorizzazione Golden Power di Bregal Milestone e l'assunzione della delibera per l'aumento di capitale riservato e l'approvazione del nuovo statuto sociale. L'ingresso di Bregal Milestone nel capitale di InfoCert è inoltre condizionato al closing dell'operazione di acquisizione di CertEurope, completata il 3 novembre 2021.
- I contratti non prevedono opzioni Put a favore di Bregal Milestone, ma regolano possibili forme di exit del fondo, che in ogni caso non potranno essere avviate prima del terzo anno dal closing e che includono anche operazioni nell'ambito del mercato dei capitali, così come il riacquisto della partecipazione da parte di Tinexta.

Bregal Milestone è uno dei principali fondi di private equity europei che gestisce più di 1.1 miliardi di euro dedicati a investimenti in aziende in forte crescita nel settore tecnologico. Bregal Milestone fornisce capitale di crescita e assistenza strategica per supportare leader di mercato in settori tecnologici. Bregal Milestone fa parte di Bregal Investments, gruppo globale che ha investito più di 15 miliardi di euro dal 2002 e che ha attualmente in gestione attivi per oltre 12 miliardi di euro.

* Gli accordi prevedono inoltre la possibilità per Bregal Milestone di aumentare ulteriormente tale quota fino ad una percentuale massima del capitale di InfoCert del 19,95% con un investimento complessivo di 130 milioni di euro.

1 Risultati 9M 2021: Ricavi, EBITDA e Utile Netto

I risultati al 30 settembre 2021 mostrano Ricavi per **261,6 milioni** di euro, EBITDA Rettificato di **63,3 milioni** di euro e Utile Netto di **28,1 milioni** di euro. L'EBITDA è **59,6 milioni** di euro



- I risultati dei 9M 2021 mostrano una crescita nei ricavi (c. +38%) e nell'EBITDA Rettificato (c. +11%);
- L'EBITDA Rettificato ammonta a 63,3 milioni di euro in crescita dai 56,9 del 2020;
- L'EBITDA è pari a 59,6 milioni di euro;
- Il margine dell'EBITDA Rettificato è uguale al 24,2%, 27,1% su base 2020;
- Il margine dell'utile netto è pari al 10,8%.

€ M

Agenda

1

Fatti salienti 9M 2021 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Risultati BU 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

5

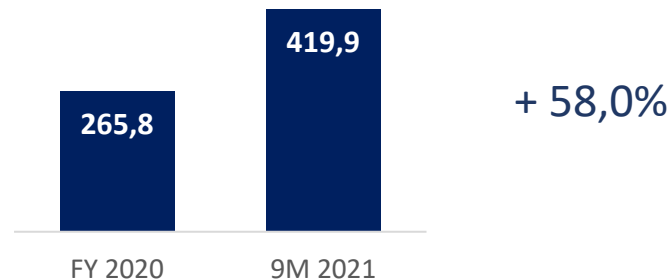
Q&A

2 Risultati 9M 2021 – Conto Economico

	9M 2021		9M 2020		9M 2021 on 2020		Perimetro 2021		Perimetro 2020	
	9M 2021	%	9M 2020	%	9M 2021 on 2020	%	Δ	Δ%	Δ	Δ%
Ricavi	261,6	100,0%	188,8	100,0%	203,3	100,0%	72,7	38,5%	14,4	7,6%
Totale Costi Operativi	198,2	75,8%	131,9	69,8%	148,2	72,9%	66,3	50,3%	16,3	12,4%
Costi per servizi ed altri costi	97,2	37,2%	71,4	37,8%	80,9	39,8%	25,8	36,1%	9,5	13,3%
Costo del personale	101,0	38,6%	60,5	32,0%	67,3	33,1%	40,6	67,1%	6,8	11,3%
EBITDA Rettificato	63,3	24,2%	56,9	30,2%	55,1	27,1%	6,4	11,2%	-1,9	-3,3%
Stock Option & altri componenti non ricorrenti	3,7	1,4%	1,4	0,8%	2,8	1,4%	2,3	171,9%	1,4	106,0%
EBITDA	59,6	22,8%	55,6	29,4%	52,3	25,7%	4,0	7,3%	-3,3	-5,9%
Ammortamenti, accantonamenti e Svalutazioni	21,2	8,1%	18,6	9,8%	18,8	9,2%	2,6	14,2%	0,2	1,0%
Risultato operativo	38,4	14,7%	37,0	19,6%	33,5	16,5%	1,4	3,8%	-3,5	-9,4%
Proventi Finanziari	0,1	0,0%	1,3	0,7%	0,5	0,2%	-1,2	-90,7%	-0,9	-65,7%
Oneri Finanziari	3,0	1,1%	2,1	1,1%	2,6	1,3%	0,9	42,8%	0,5	25,1%
Oneri Finanziari Netti	2,9	1,1%	0,8	0,4%	2,2	1,1%	2,1	278,0%	1,4	184,9%
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,2	-0,1%	0,1	0,0%	-0,2	-0,1%	-0,3	-371,6%	-0,3	-306,7%
Risultati ante-imposte	35,3	13,5%	36,3	19,2%	31,1	15,3%	-1,0	-2,8%	-5,2	-14,2%
Imposte	7,2	2,7%	10,1	5,3%	5,7	2,8%	-2,9	-28,9%	-4,4	-43,3%
Utile Netto	28,1	10,8%	26,3	13,9%	25,4	12,5%	1,9	7,1%	-0,8	-3,1%

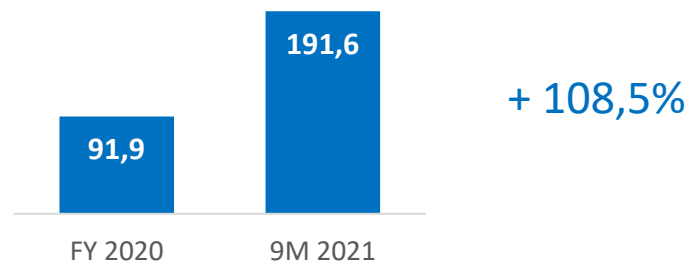
Risultati 9M 2021 – Situazione Finanziaria e Patrimoniale

Capitale Netto Investito



Il capitale netto investito cresce di 154,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 per effetto del significativo incremento di **162,2 milioni** di euro delle immobilizzazioni nette, in virtù delle acquisizioni del periodo, **al netto della riduzione del CCN** e degli accantonamenti per 8,0 milioni di euro.

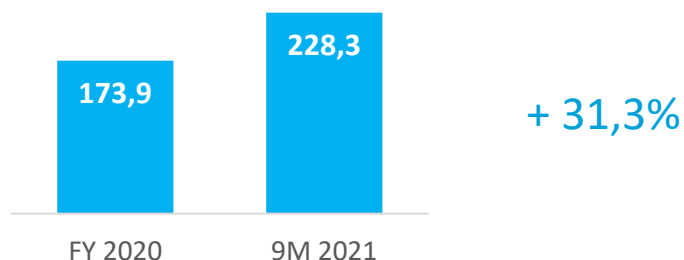
Posizione Finanziaria Netta



La Posizione Finanziaria Netta ammonta a 191,6 milioni di euro con un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 di 99,7 milioni di euro. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow €44,3M
- Dividendi €12,6M
- Acquisizioni di nuove società €110,1M
- Adeguamento Opzioni PUT €11,8M
- Buy-Back Program €6,0M
- Adeguamento ai contratti di Leasing su PFN €1,6M

Patrimonio Netto



Le principali variazioni sul patrimonio netto sono:

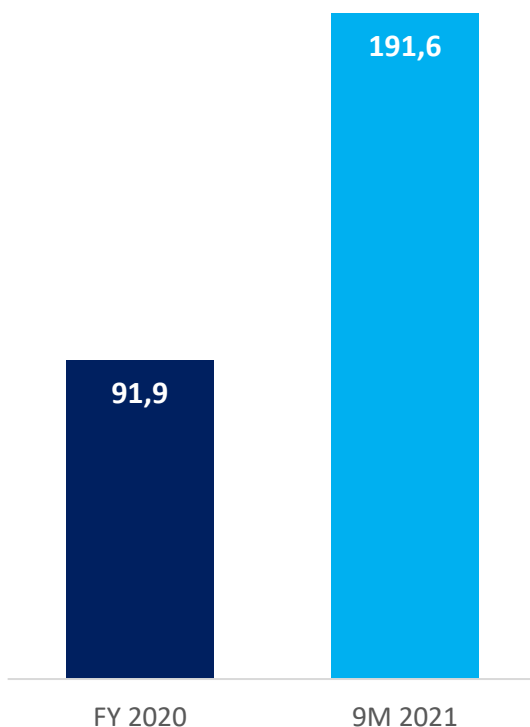
- Utile di periodo di + €28,1M
- Trasferimento di Forvalue in Innolva da parte di Intesa Sanpaolo + €55,0M
- Dividendi - €12,6M
- Adeguamento Opzioni PUT per - €11,8M
- Buy-Back program per - €6,0M

Risultati 9M 2021 – PFN & FCF

PFN

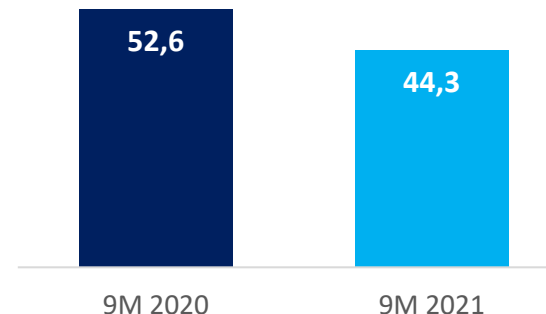
Principali variazioni nei 9M 2021:

- - € 110,1M Acquisizioni
 - *Corvallis*: - € 56M
 - *Yoroi*: - € 38,6M
 - *Queryo*: - € 15,7M
 - *Forvalue*: + € 1,3M
 - *Altre*: - € 1,1M
- - € 12,6M Dividendi
- - € 11,8M Adeguamento Opzioni PUT
- - € 6.0M Acquisto di azioni proprie al servizio del piano di stockoption



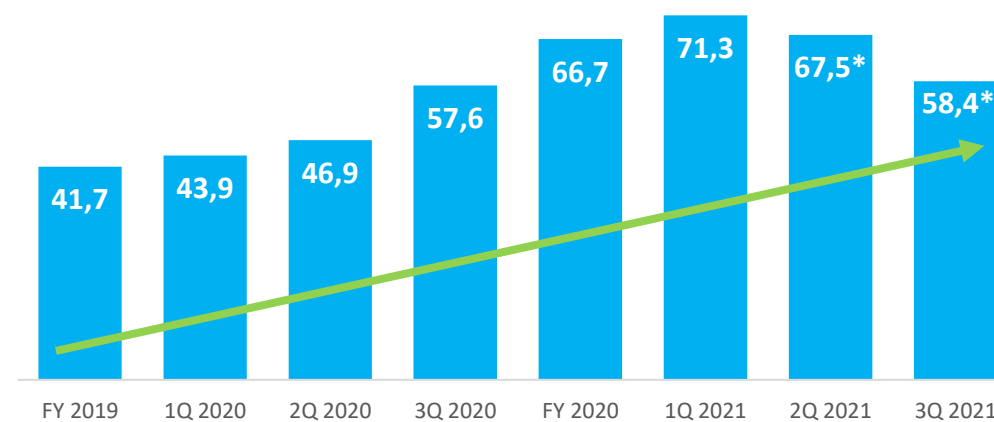
€ M

FREE CASH FLOW



Il decremento è dovuto principalmente alle maggiori imposte pagate compensate dal continuo miglioramento del capitale circolante (+ € 8,5M)

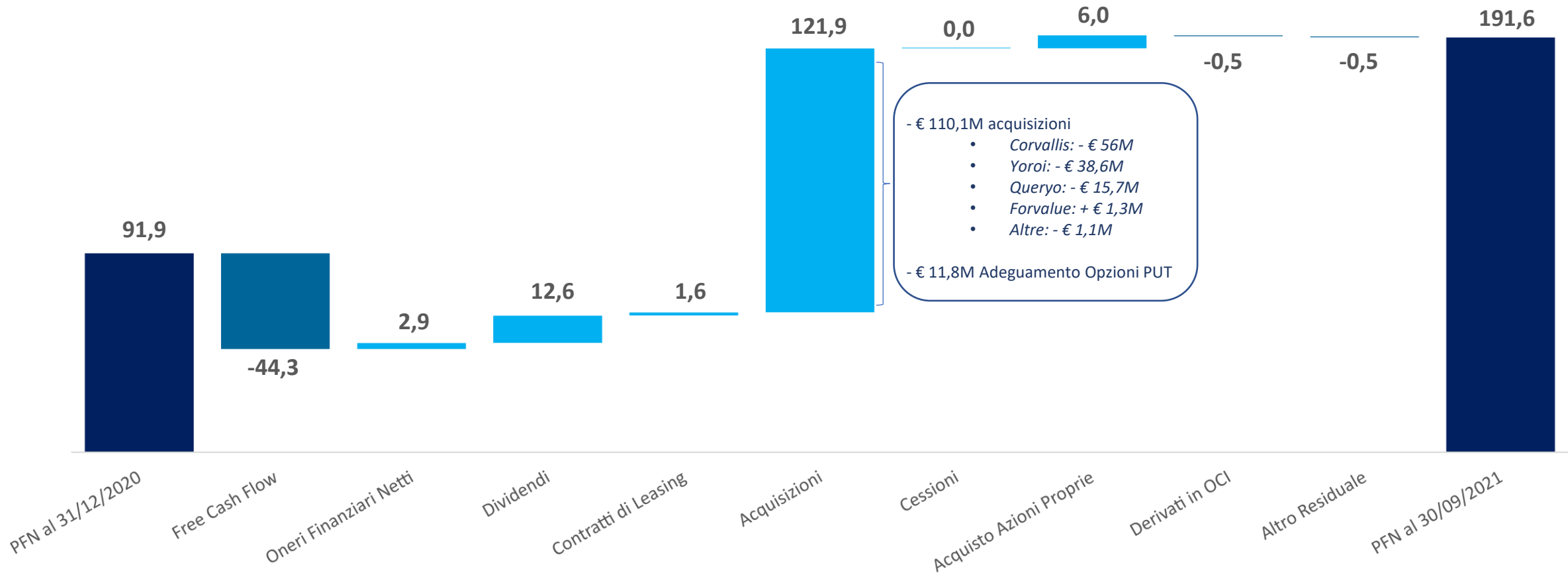
LTM FREE CASH FLOW



*Principalmente a causa di maggiori imposte pagate nel periodo relativo al 2020

2 Risultati 9M 2021 – Evoluzione PFN

€ M

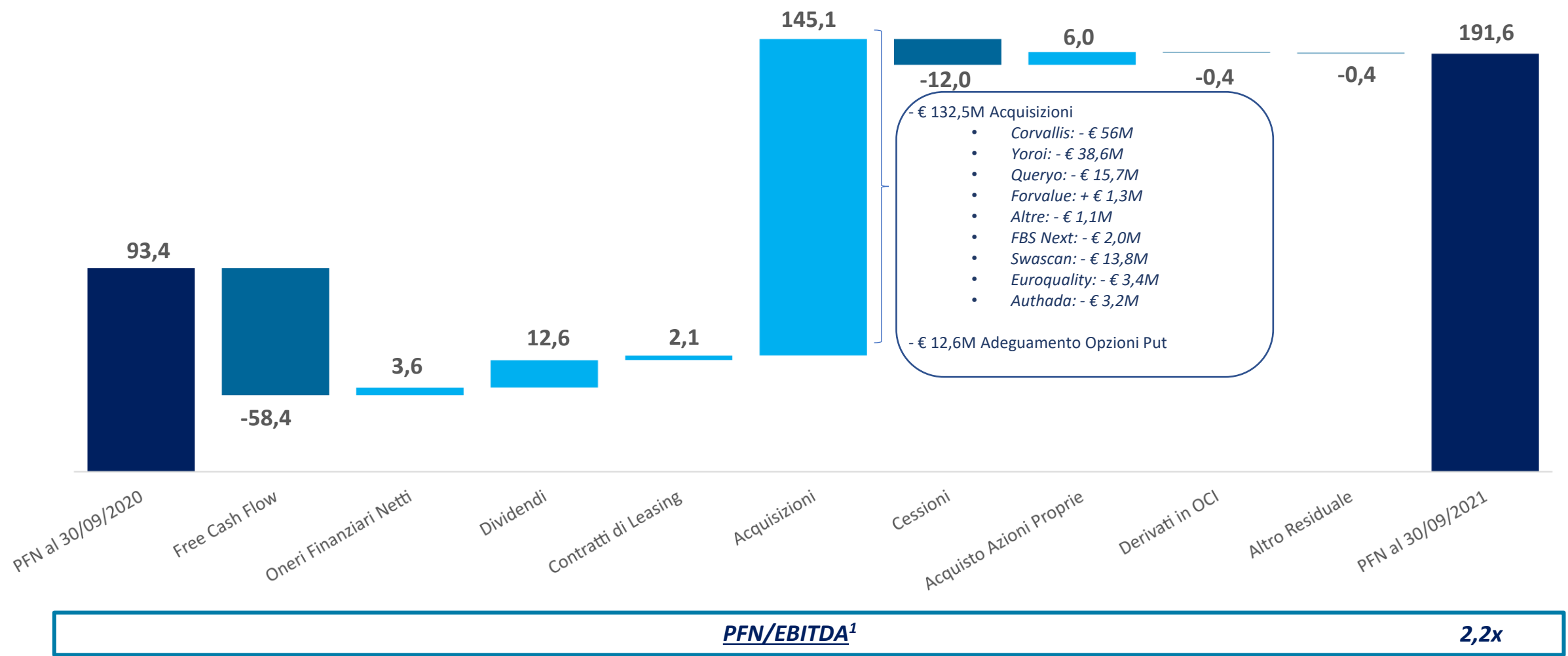


1,1x **PFN/EBITDA¹** **2,2x**

(1) Calcolato come PFN/EBITDA rettificato LTM

2 Risultati 9M 2021 – Evoluzione PFN su base LTM

€ M



(1) Calcolato come PFN/EBITDA rettificato LTM

Agenda

1

Fatti Salienti 9M 2021 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Risultati BU 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

5

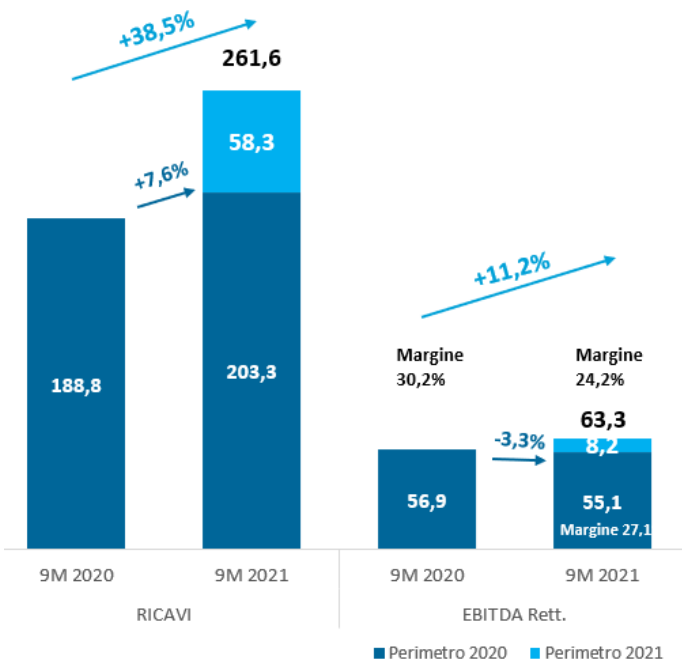
Q&A

3

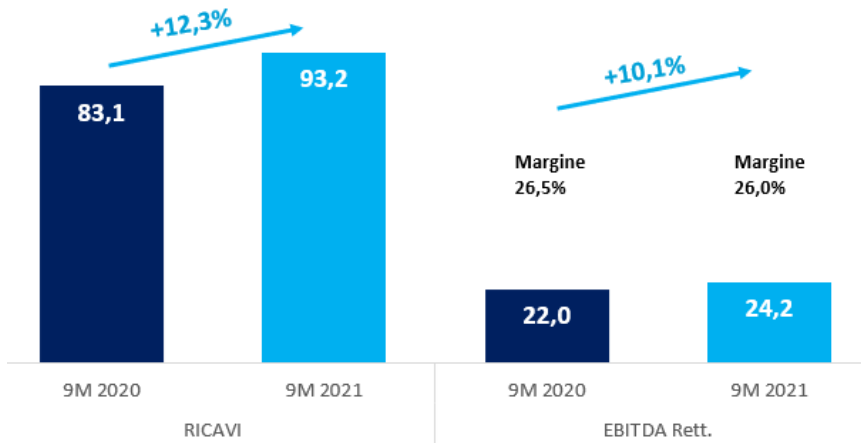
Analisi Risultati 9M 2021 - Overview

€ M

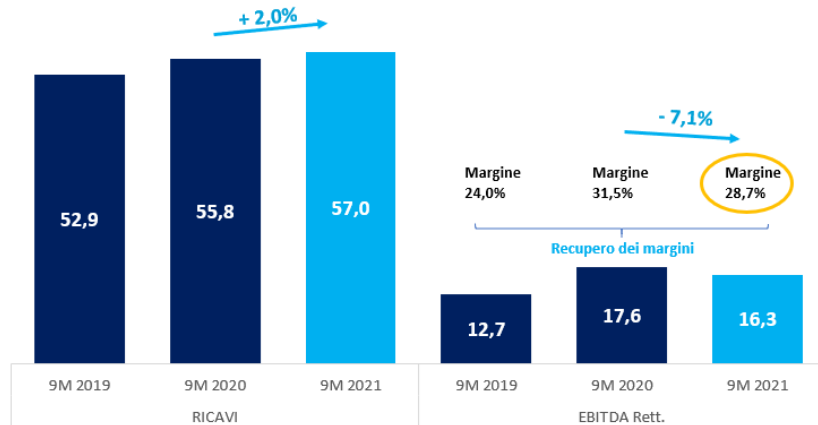
GROUP



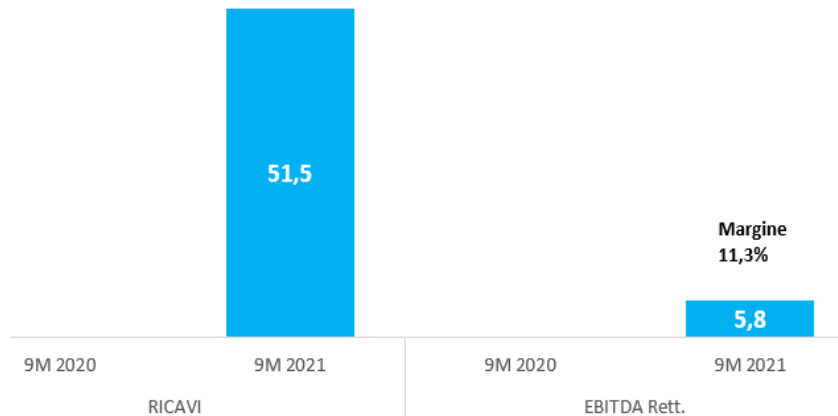
DIGITAL TRUST



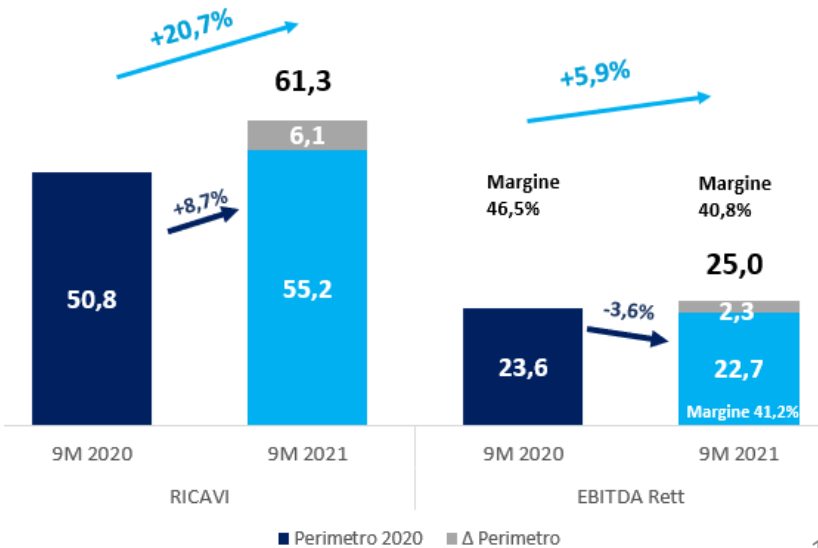
CREDIT INFORMATION & MGMT



CYBER SECURITY

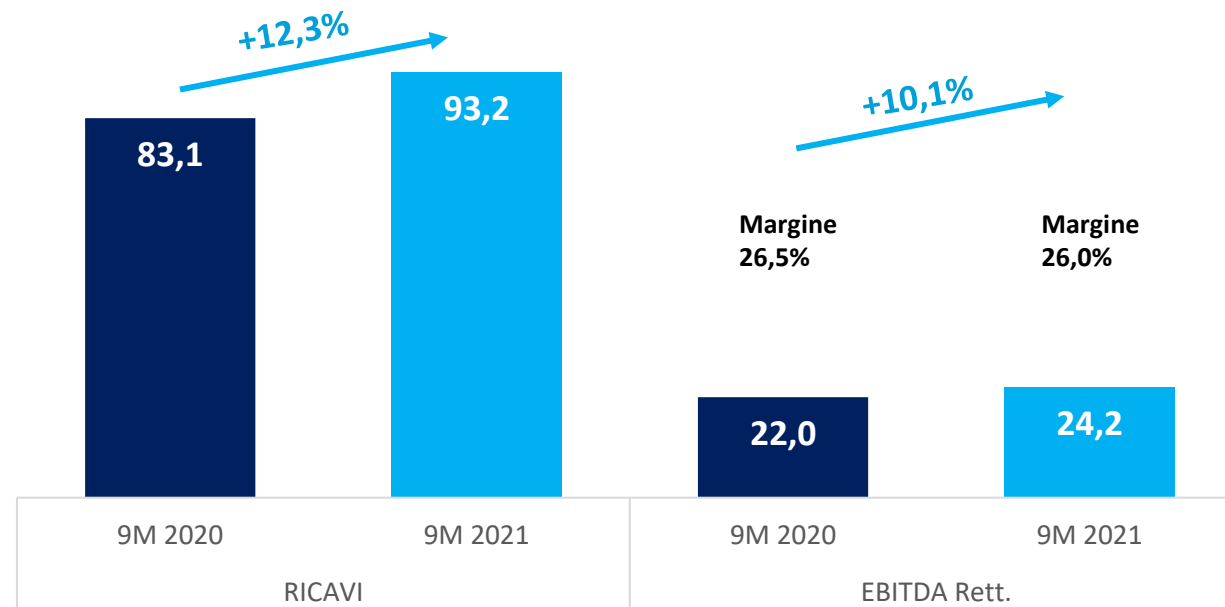


INNOVATION & MKT SERVICES



Analisi Risultati 9M 2021 - Digital Trust

€ M

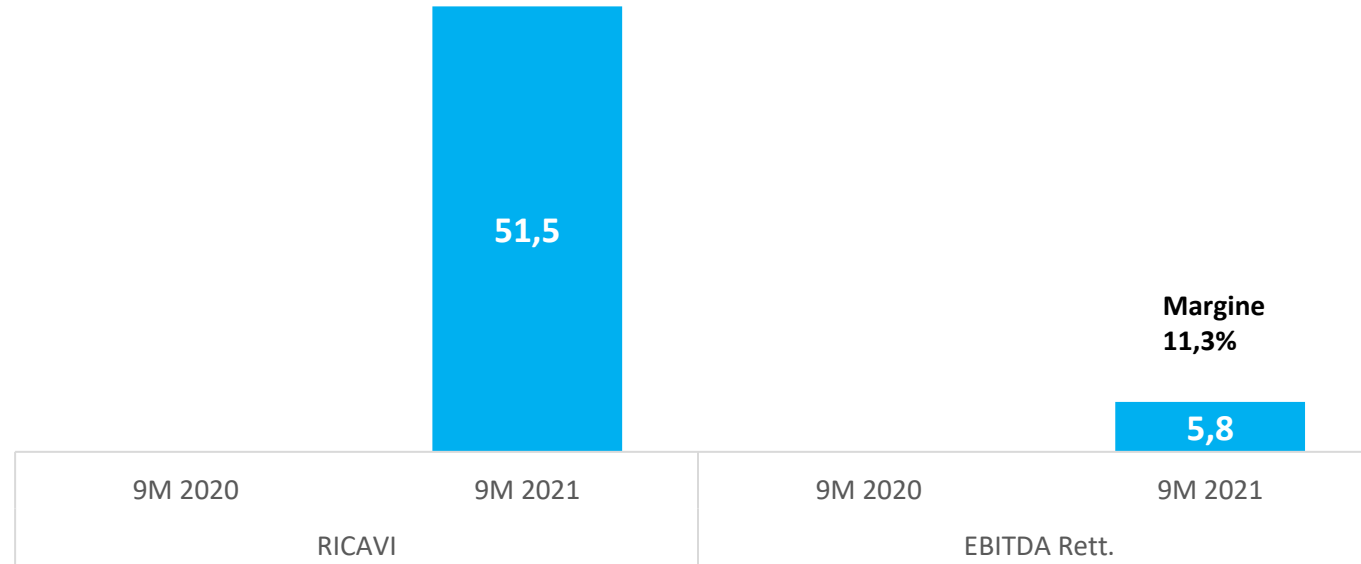


- I ricavi sono stati pari a 93,2 milioni di euro, in aumento del 12,3% rispetto al 2020.
- I primi nove mesi hanno registrato una domanda continua sia di servizi digitali che di dematerializzazione. *LegalMail*, *LegalCert*, *SPID* e *Top* tra i servizi più richiesti.
- I ricavi Off the Shelf (OTS) mostrano segnali di forza dati dalla continua domanda. I ricavi relativi alle Enterprise Solutions crescono grazie a nuove iniziative commerciali e al maggiore interesse per i servizi di *Digital onboarding*.
- L'EBITDA è pari a 24,2 milioni di euro. L'incremento è pari al 10,1%, EBITDA margin al 26,0%.

3

Analisi Risultati 9M 2021 - Cyber Security

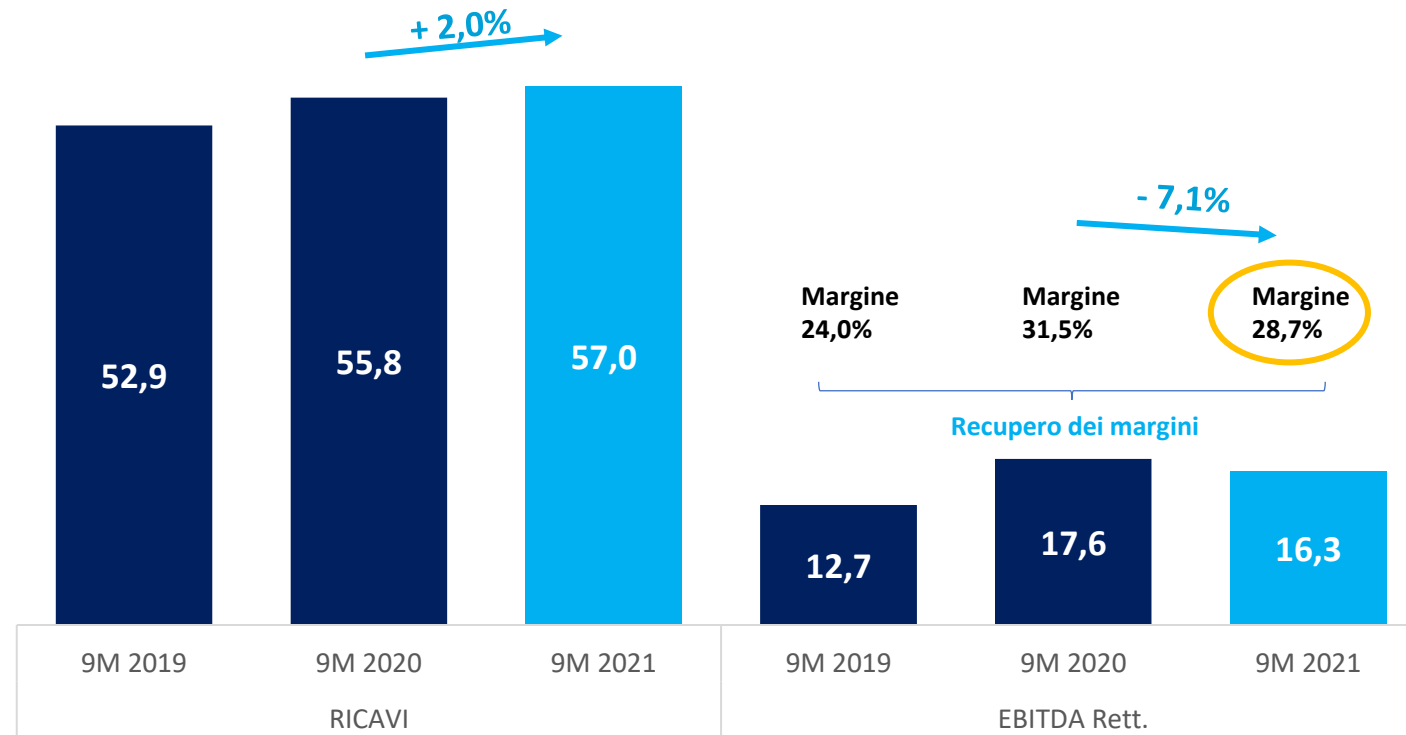
€ M



- I ricavi sono stati pari a 51,5 milioni di euro, mentre l'EBITDA è stato di 5,8 milioni di euro.
- L'EBITDA margin è pari all'11,3%.
- I risultati della BU Cybersecurity sono in linea con le attese sia in termini di volume di affari che di marginalità.
- La Business Unit sta sviluppando e valorizzando sia le iniziative legate alle attività progettuali sia la fornitura di servizi dedicati.

Analisi Risultati 9M 2021 - Credit Information & Management

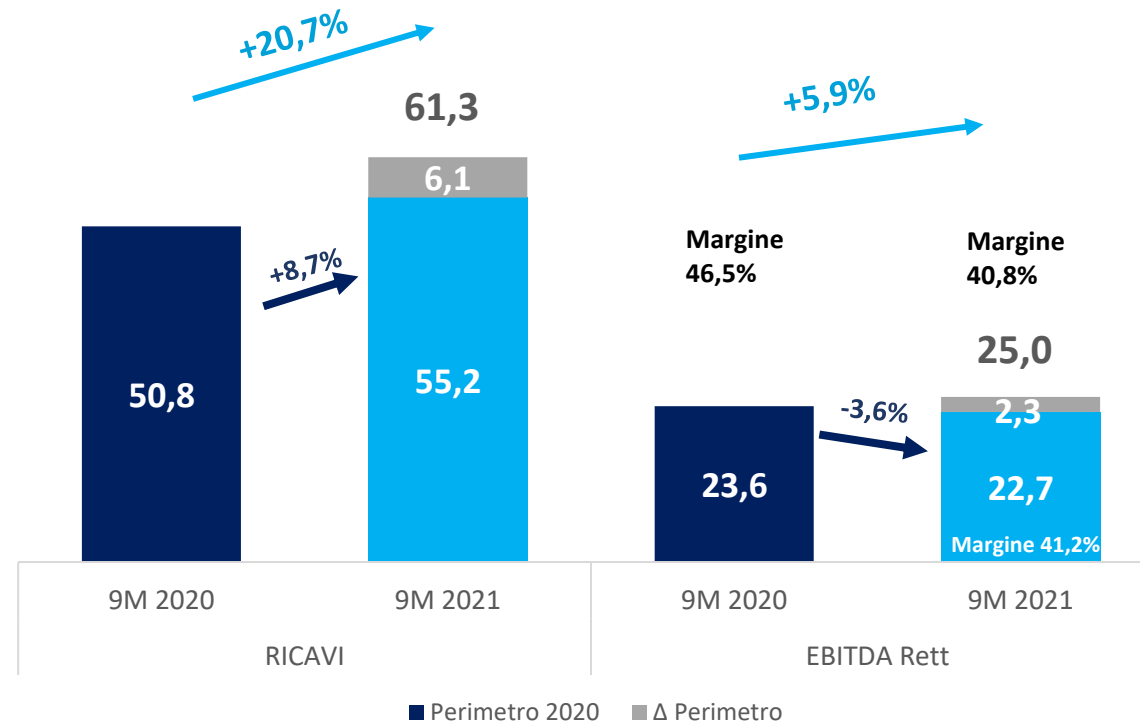
€ M



- I ricavi sono stati pari a 57,0 milioni di euro, con un incremento del 2,0% rispetto al 2020.
- La performance nei 9M'21 è cresciuta grazie alla continua domanda di Servizi Immobiliari e di Business Information. Nonostante un difficile raffronto rispetto all'anno precedente – dove le richieste relative all'accesso al Fondo Centrale di Garanzia erano particolarmente forti – i margini sono rimasti solidi, ed in aumento rispetto al 2019. Complessivamente, il numero di richieste gestite relative all'accesso al Fondo Centrale di Garanzia è rimasto elevato durante il 9M 2021.
- L'EBITDA è pari a 16,3 milioni di euro, mentre l'EBITDA margin al 28,7%.

Analisi Risultati 9M 2021 - Innovation & Marketing Services

€ M



- I ricavi sono stati pari a 61,3 milioni di euro, in aumento del 20,7% rispetto all'anno precedente (su base 2020 i ricavi sono cresciuti dell'8,7% a 55,2 milioni di euro).
- Le aziende della BU hanno sviluppato servizi e prodotti innovativi incrementando il fatturato generato attraverso l'aumento delle richieste gestite e l'acquisizione di nuovi clienti. In aumento i servizi di Temporary Export e di consulenza orientati all'innovazione, proseguono le attività legate ai servizi di consulenza di Digital Marketing.
- L'EBITDA è pari a 25,0 milioni di euro, l'EBITDA margin al 40,8% (41,2% su base 2020). L'incremento rispetto al 2020 è pari al 5,9%.

Agenda

1

Fatti Salienti 9M 2021 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Risultati BU 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

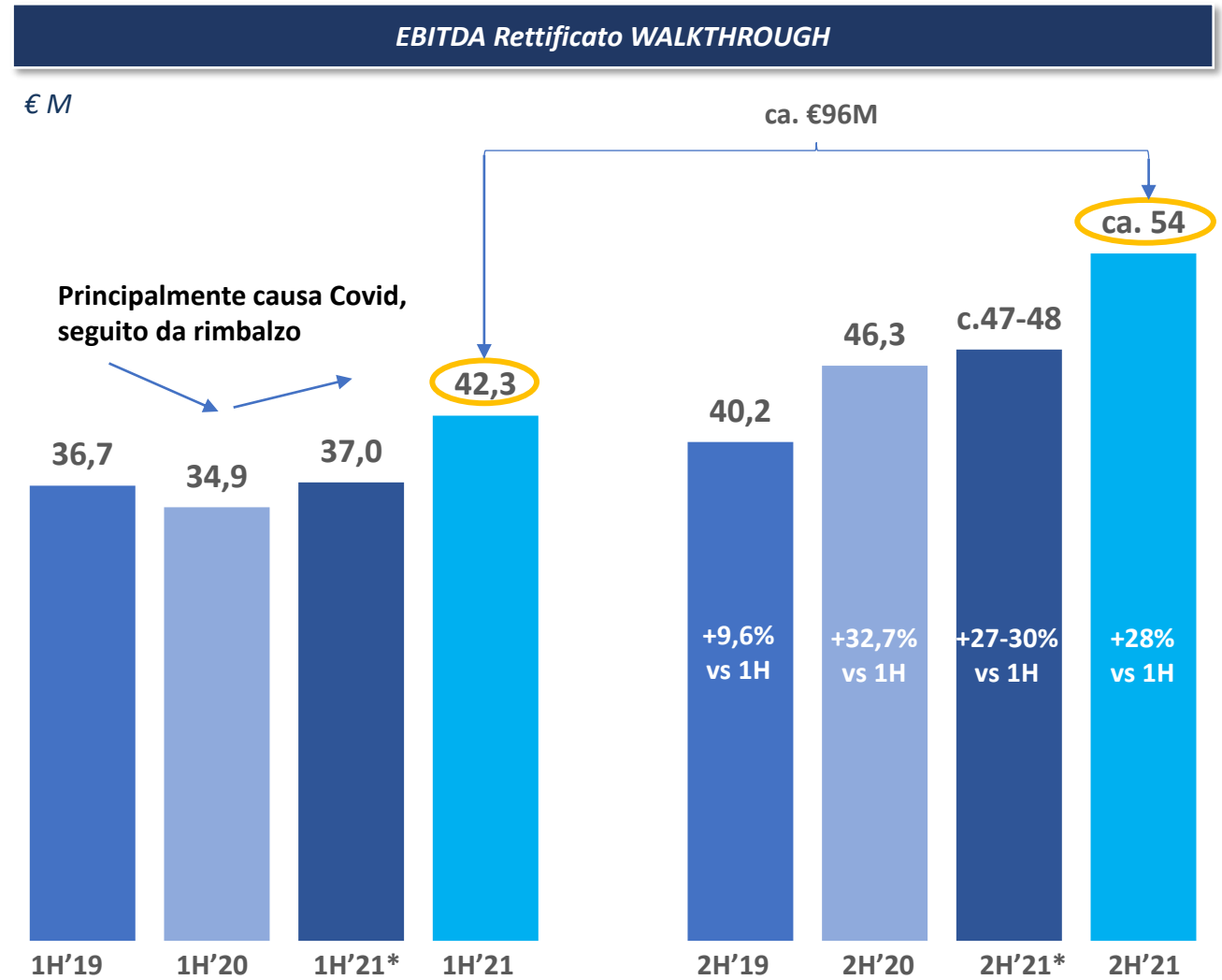
5

Q&A

4 Conclusioni

Confermate le linee guida per l'esercizio 2021:

- ✓ Ricavi: €370M
- ✓ EBITDA Rettificato: €96M
- ✓ NFP/EBITDA Rettificato: c.2x



* A Perimetro Costante

Agenda

1

Fatti Salienti 9M 2021 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Risultati BU 9M 2021

Oddone Pozzi, CFO

4

Appendici

5

Q&A

	3Q 2021		3Q 2020		3Q 2021 su base 2020		Perimetro 2021		Perimetro 2020	
		%		%		%	Δ	Δ%	Δ	Δ%
Ricavi	83,7	100,0%	65,1	100,0%	63,9	100,0%	18,7	28,7%	-1,2	-1,9%
Totale Costi Operativi	62,7	74,9%	43,0	66,1%	45,8	71,7%	19,7	45,7%	2,8	6,4%
Costi per servizi ed altri costi	31,2	37,3%	22,8	35,0%	24,6	38,6%	8,4	37,0%	1,9	8,2%
Costo del personale	31,5	37,6%	20,3	31,1%	21,2	33,1%	11,2	55,3%	0,9	4,4%
EBITDA Rettificato	21,0	25,1%	22,0	33,9%	18,0	28,3%	-1,0	-4,5%	-4,0	-18,1%
Stock Option & altri componenti non ricorrenti	1,7	2,0%	0,9	1,3%	1,0	1,6%	0,8	93,9%	0,1	15,5%
EBITDA	19,3	23,1%	21,2	32,5%	17,0	26,7%	-1,8	-8,6%	-4,1	-19,5%
Ammortamenti, accantonamenti e Svalutazioni	7,4	8,8%	5,8	8,8%	6,4	10,0%	1,6	27,8%	0,6	10,6%
Risultato operativo	12,0	14,3%	15,4	23,7%	10,7	16,7%	-3,4	-22,2%	-4,7	-30,8%
Proventi Finanziari	0,0	0,0%	0,4	0,6%	0,1	0,1%	-0,3	-89,4%	-0,3	-85,1%
Oneri Finanziari	1,1	1,3%	0,7	1,1%	0,9	1,4%	0,4	53,8%	0,1	20,5%
Oneri Finanziari Netti	1,1	1,3%	0,3	0,5%	0,8	1,3%	0,7	217,0%	0,5	140,8%
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,1	-0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1	2031,2%	0,0	-7,0%
Risultati ante-imposte	10,8	13,0%	15,1	23,1%	9,8	15,4%	-4,2	-28,0%	-5,2	-34,7%
Imposte	3,4	4,0%	4,7	7,3%	2,9	4,6%	-1,4	-29,1%	-1,8	-38,3%
Utile Netto	7,5	8,9%	10,3	15,8%	6,9	10,8%	-2,8	-27,5%	-3,4	-33,0%

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