

Presentazione



TINEXTA

novembre/dicembre 2021

Agenda

1

Overview TINEXTA

2

Risultati 2020 e Risultati 9M 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Conclusioni

Tinexta's Top Management



PIER ANDREA CHEVALLARD

General Manager & Chief Executive Officer

- Ex AD di Tecno Holding
- Segretario Generale della Camera di Commercio di Milano
- Direttore di Promos (Azienda Speciale CCIAA di Milano per la promozione del commercio internazionale)
- AD di Parcam
- Membro del CdA di Fiera Milano S.p.A.
- 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-AD Giochi Preziosi
- Chief Financial Officer Ventaglio Group
- Direttore Amministrazione, Controllo & Servizi Enel Business Area Gas
- Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano



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 presso l'Università di New York, MS presso la LUISS University, MBA presso la Cornell University, and Value Investing presso la Columbia Business School (Columbia University in 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

Tecno Holding

2009

- Ha conferito alcune delle sue partecipazioni e ha ricevuto il capitale sociale di



2011

- InfoCert acquisisce



2009

2012

- Tinexta S.p.A. acquisisce altre società (Ribes e Assicom) e crea



Quotazione sull'AIM Italia

2014-2015

- La Società ha effettuato un aumento di capitale di 22,8 milioni di euro mediante cessione di 6,7 milioni di azioni
- Il Gruppo Tecnoinvestimenti ha acquisito il 67,5% di **Assicom** e delle sue controllate, Creditreform Assicom Ticino SA e Infonet.

2014

- Quest'ultima, successivamente fusa per incorporazione in **Ribes** nel giugno 2015, ha rafforzato il posizionamento del Gruppo nel mercato bancario. **Assicom**, invece, ha permesso al Gruppo di crescere in modo significativo nel mercato corporate (con oltre 9.000 clienti) e nel recupero crediti B2B.

- InfoCert** nel 2015 ha aumentato la propria partecipazione in **Sixtema S.p.A.** dal 25% al 35% e ha acquisito Eco-Mind App Factory Srl, start-up nel settore della digitalizzazione dei documenti e della firma elettronica, successivamente fusa in **InfoCert**.

EBITDA: €11M
Leverage: 5,1x
Impiegati: 584

Quotazione sullo STAR

2016-2017

- Ulteriore espansione e crescita**
- Tinexta S.p.A. acquisisce il 70% di **Co.Mark S.p.A.**, leader nella fornitura di servizi di consulenza export alle PMI, e il 60% di **Visura S.p.A.**



2015

- Per finanziare queste due acquisizioni, il Gruppo ha intrapreso un secondo e più **ampio aumento di capitale di circa 50 milioni di Euro**, che gli ha consentito di passare dal segmento AIM al MTA (Mercato Telematico Azionario), segmento STAR di Borsa Italiana.



- Nel 2017 è stato acquisito un ulteriore 55% di **Sixtema S.p.A.** fino a raggiungere l'80% e insieme ad altre due società (Ribes e Assicom) è nata **Innolva S.p.A.**



- RE Valuta S.p.A.**, primaria società di valutazione immobiliare in Italia già controllata da Ribes, è stata posta sotto il controllo diretto di Tinexta S.p.A.
- Inoltre, Tinexta S.p.A. ha acquisito il 70% di Warrant Group S.p.A., oggi denominata **Warrant Hub S.p.A.**



EBITDA: €25M
Leverage: 1,9x
Impiegati: 612

Internazionalizzazione

2018-2019

- Prima acquisizione fuori dall'Italia: tramite **InfoCert S.p.A.** il Gruppo ha acquisito a maggio il 51% di **AC Camerfirma**, Autorità di Certificazione spagnola.



2017

- Questo è il primo passo concreto verso l'obiettivo di creare un fornitore di servizi fiduciari paneuropeo ("TSP")
- A luglio **Innolva S.p.A.** ha finalizzato l'acquisizione di **Comas S.r.l.** e la sua consociata minore **Webber S.r.l.** Comas è attiva nella vendita di informazioni commerciali e immobiliari tramite Internet.
- A fine ottobre **Innolva S.p.A.** ha perfezionato l'acquisizione del 100% di **Promozioni Servizi S.r.l.**



- Rebranding della società:**



- Camerfirma S.A.** (25% del Capitale Sociale) insieme a diversi investitori privati, fondano **Camerfirma Colombia S.A.S.** con sede a Bogotá. Tinexta S.p.A., con questa base mirava ad espandersi in Sud America.
- Tinexta S.p.A., acquisisce tramite **Warrant Hub**, Privacy Lab

EBITDA: €41M
Leverage: 2,6x
Impiegati: 1.187

Cyber Security & Ingresso in Francia

2020

- Tinexta S.p.A. estende la sua impronta di Digital Trust alla Germania attraverso la firma di un accordo strategico tra la sua controllata **InfoCert S.p.A.** e Authada GmbH, acquisendo il 16,7% di **Authada**.

- Nell'ottobre 2020 Tinexta S.p.A. entra nel mercato della sicurezza informatica attraverso la creazione di un hub nazionale di identità e servizi di sicurezza digitale. La nuova BU, **Tinexta Cyber S.p.A.**, entra in un segmento di mercato strategico con un grande potenziale di crescita. Tinexta Cyber S.p.A. nasce dall'acquisizione di **Corvallis**, **Yoroi** e **Swascan**. Successivamente, in data 29 ottobre Tinexta S.p.A. firma un accordo di collaborazione con **FBS Next**.



- Nel gennaio 2021 Tinexta S.p.A. acquisisce, tramite **Co.Mark S.p.A.**, **Queryo Advance S.r.l.**, un'agenzia digitale in rapido sviluppo.
- Tra giugno e luglio 2021 Tinexta firma tre accordi di M&A ed un MoU



- Bregal Milestone entra nel capitale di Infocert per accelerare lo sviluppo internazionale



EBITDA: €78M
Leverage: 1,2x
Impiegati: 1.403



1

Overview TINEXTA

Principali indici (Consuntivo 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, ovvero il 31,8%
dell'utile netto

Dipendenti
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
Revenues

27%
EBITDA
Margin

€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
Revenues

13%
EBITDA
Margin

€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
Revenues

29%
EBITDA
Margin

€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
Revenues

44%
EBITDA
Margin

€40M
EBITDA

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

* CertEurope completata a novembre 2021; Forvalue completata al luglio 2021

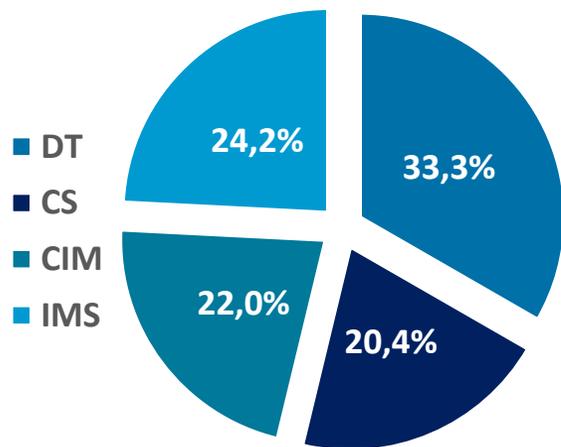
1

Risultati attesi 2021 per BU

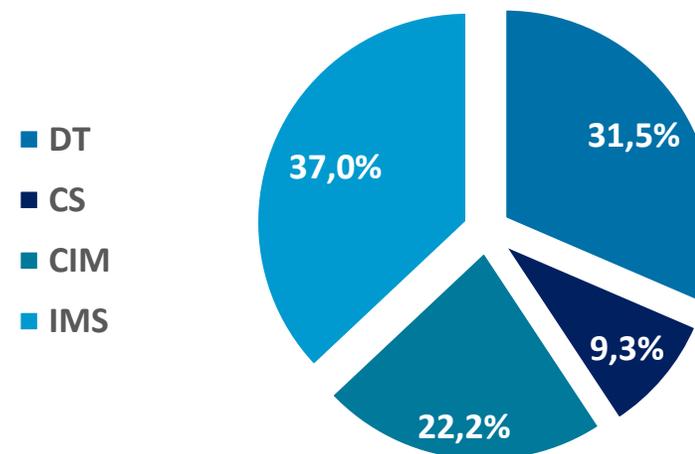


Ricavi ¹	€124M	€76M	€82M	€90M
EBITDA ¹	€34M	€10M	€24M	€40M
EBITDA Margin	27%	13%	29%	44%

Distribuzione Ricavi



Distribuzione EBITDA



(1) I dati sui ricavi e sull'EBITDA sono forniti come da Piano Industriale 2021-2023 e non includono l'intercompany.

1 Digital Trust – Overview

Un occhio al Business

Digital Trust

- Fornisce 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** e i **processi** aziendali con soluzioni Trust:

Tipi di prodotti e servizi

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

Società Principali

InfoCert Visura
certeuropa*
AN INFOCERT COMPANY
Sixtema Camerfirma

Prodotti e Servizi

- Posta elettronica certificata
- Archiviazione elettronica
- Firma digitale
- Fatturazione elettronica
- TOP (Trusted Onboarding Platform), GoSign (Digitalizzazione di procedure che richiedono una firma qualificata)
- Soluzioni per la trasmissione sicura e semplificata di documenti legali e finanziari

Mercato e Crescita

CAGRs: +23-31% p.a.

- Mercato DTM/E-Signature **\$640M** (EU), **\$2,3B** World
- Gestione transazioni digitali **\$12B** nel 2018, **\$34B** nel 2023
- Mercato Firma Elettronica in crescita da **\$2,7B** nel 2020 a **\$14B** nel 2026

**RICAVI
20-23 CAGR
+7%**

**EBITDA
20-23 CAGR
+12%**

*Completata a novembre 2021

1 Cyber Security – Overview

Un occhio al Business

Cyber Security

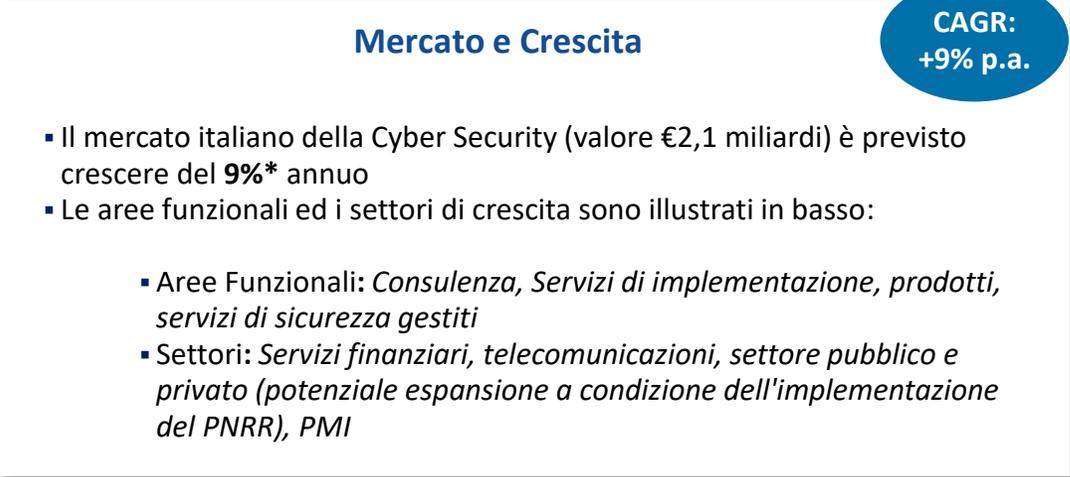
- Ha creato un attore unico nel settore, diventando il polo nazionale della Cyber Security.

- Offre servizi di Cybersecurity, oltre all'offerta tradizionale dell'identità digitale

3 Aziende Acquisite:

1. Corvallis
2. Yoroi
3. Sawscan

- Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la protezione dei cittadini e della loro "economia sociale"



RICAVI
21-23 CAGR
+17%

EBITDA
21-23 CAGR
+41%

* Non include nessuna crescita potenziale basata sul PNRR's (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) implementation.

Un occhio al Business

Credit Information & Management

Offerta:

- Business Information
- Gestione Crediti
- Mercato Immobiliare
- BPO (Business Process Outsourcing)

Aziende Principali

 **Innolva**

 **Forvalue** *
TINEXTA GROUP

 **REValuta**

Mercato e Crescita

- Aumento della domanda dei dati nelle informazioni economiche dato un valore predittivo più elevato
- Il settore bancario sta affrontando possibili nuove esigenze di gestione delle NPE dovute ai default legati alla pandemia.
- La ripresa della domanda di nuovi mutui porta aumenti nei servizi immobiliari.
- Estensione degli interventi governativi sulla garanzia dei prestiti alle imprese per la crescita economica.

Prodotti e Servizi:

- Valuta il 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%

Business at a glance

Innovation & Marketing Services

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

- Crescita Manifatturiera
- Espansione delle Attività Commerciali
- Ottenimento fondi Governativi
- Internazionalizzazione

Principali Aziende



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 Investimenti 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)
- Domanda sostenuta per entrare nei mercati esteri con domanda locale stagnante
- I servizi di marketing digitale stanno diventando di crescente interesse

Prodotti e Servizi

- Finanziamenti agevolati (regionali, nazionali ed europei)
- Finanza Aziendale e Internazionalizzazione
- Sussidi Energetici
- Specialisti Export temporaneo «TES®»
- Digital marketing

RICAVI
20-23 CAGR
+13%*

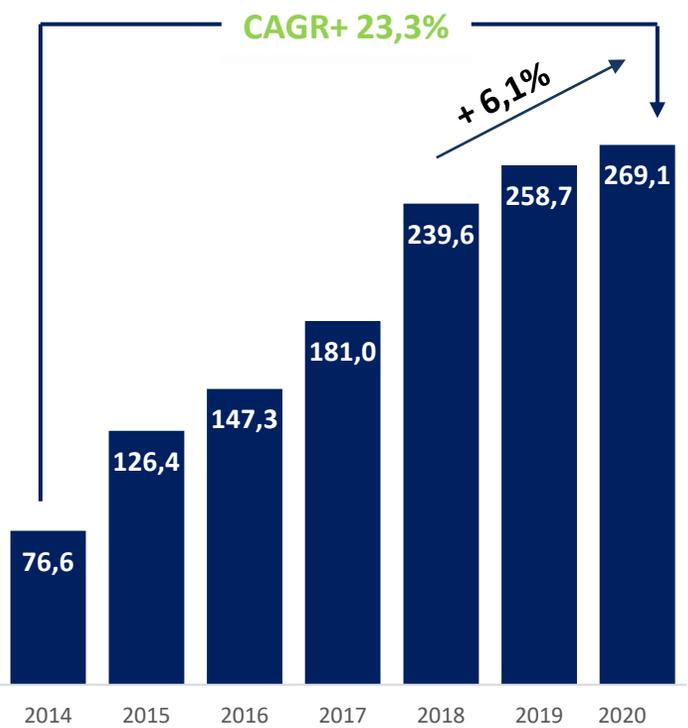
EBITDA
20-23 CAGR
+14%*

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

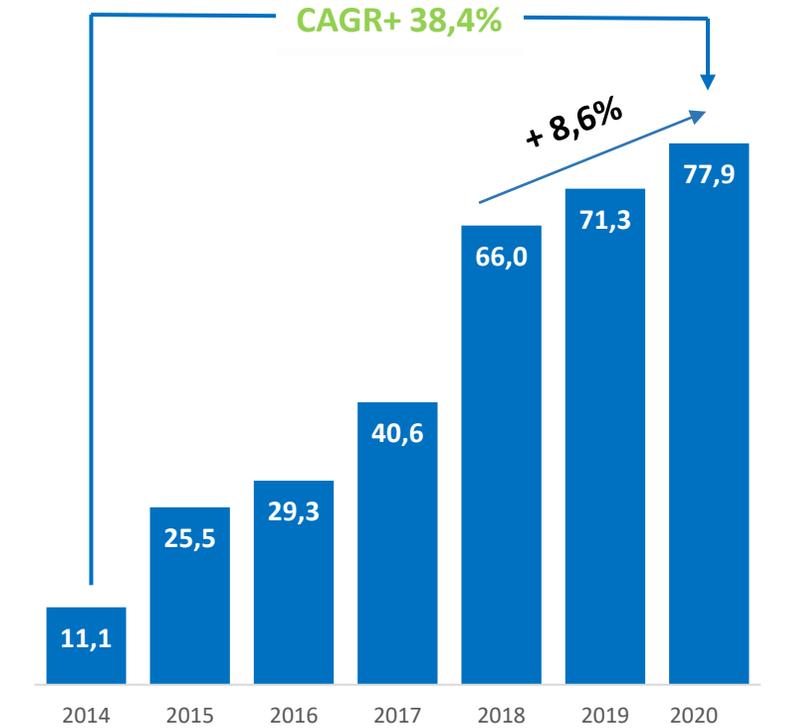
1 Risultati 2020 - Trend

I Ricavi del Gruppo crescono con un CAGR del 23,3% dal 2014 al 2020. L'EBITDA cresce con un CAGR del 38,4%

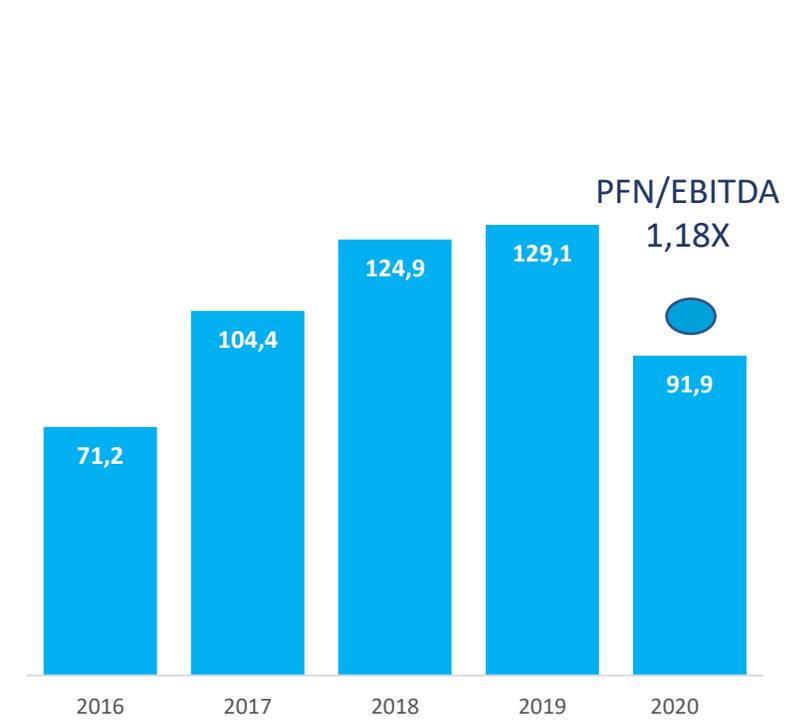
Ricavi



EBITDA



PFN

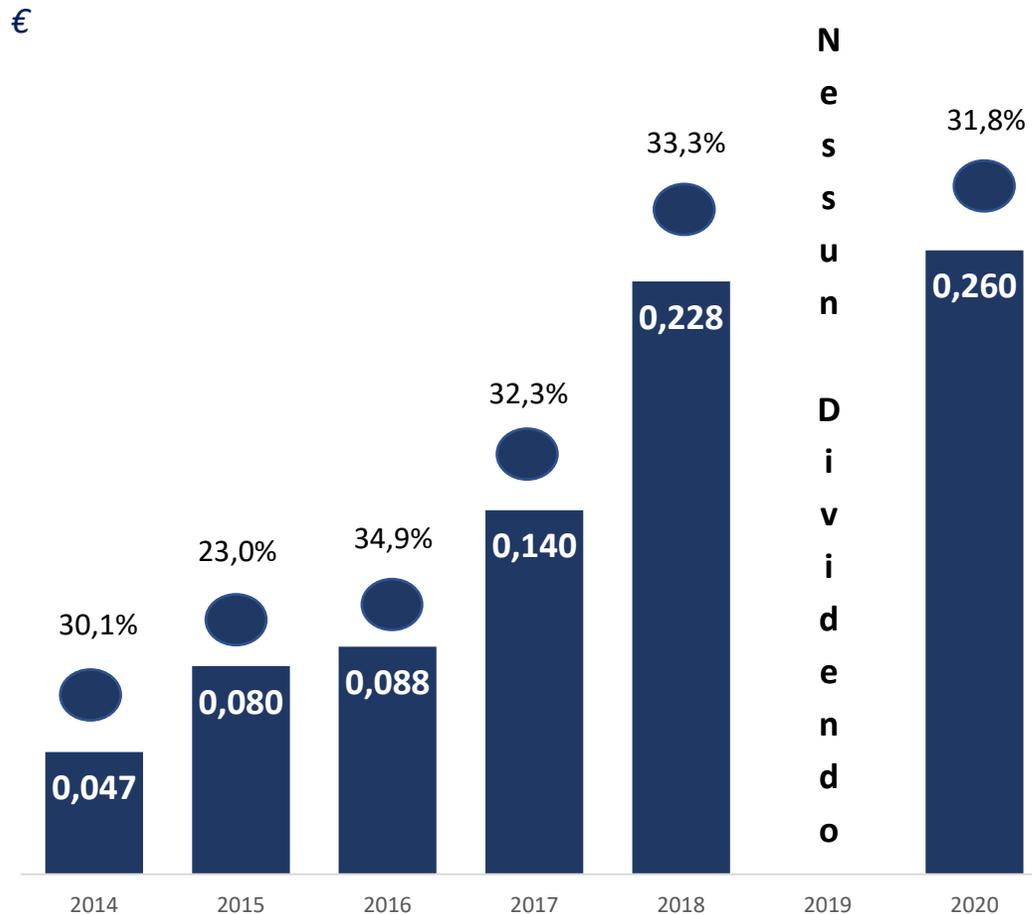


€ M

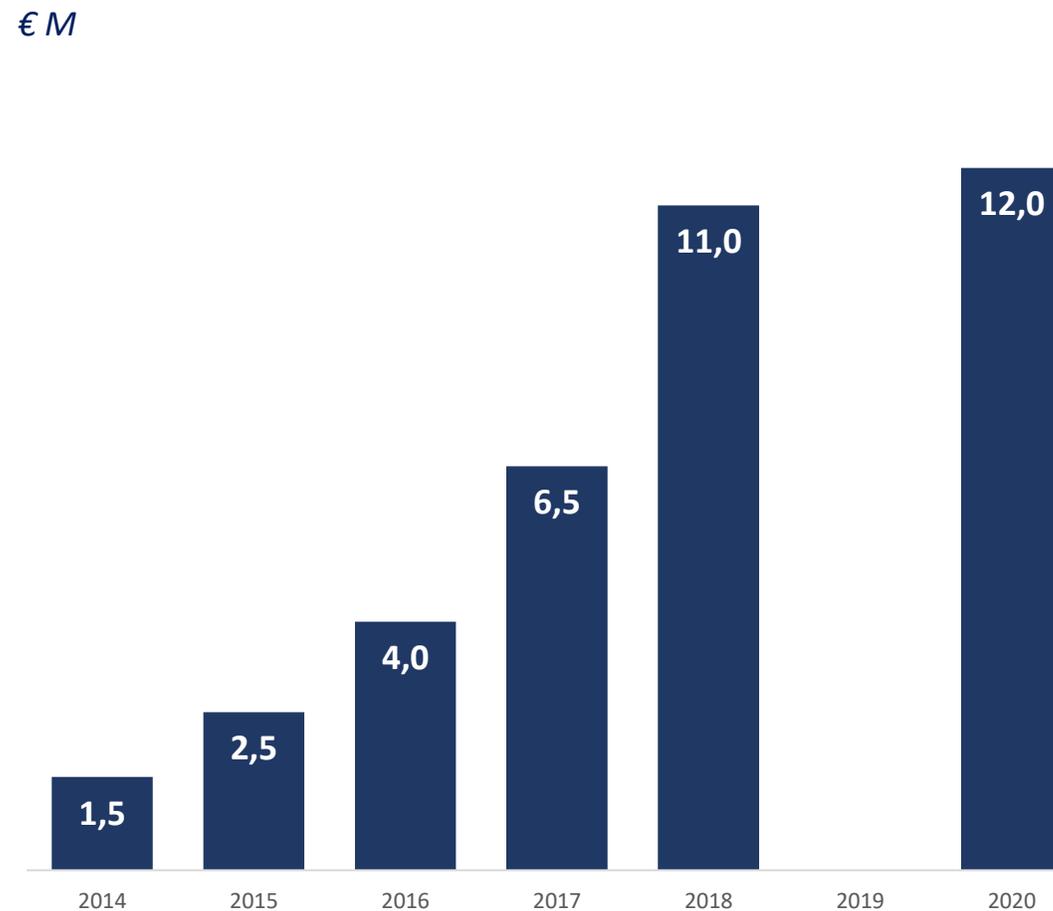
1

Risultati Consuntivi 2020 - Dividendi

Dividendi Per Azione



Dividendi Complessivi



● % dell'Utile Netto

1

Una storia di track record impostati per la «delivery» continua

Performance del titolo, pagamento dei dividendi e liquidità delle azioni(+)

- Performance del titolo dal 2016: **+943%**
- Pay Out Ratio* (Div./Utile Netto): **32%**
- Valore azioni programma Buy-Back (2020): **€10M**
- Aumento del valore e dei volume medi giornalieri:

• 2016:	33k azioni	€0,13M	26,9x
• 2017:	43k azioni	€0,23M	
• 2018:	62k azioni	€0,40M	
• 2019:	96k azioni	€1,07M	
• 2020:	152k azioni	€2,28M	
• 2021**:	152k azioni	€3,50M	

Piano 2021

• Ricavi €370M	CAGR 14-21E +25,2% Y/Y21E +37.5%
• EBITDA €96M	CAGR 14-21E +36,1% Y/Y21E +23.2%
• PFN	c. 2x



* Sui risultati 2020
** Fino al 9 Novembre 2021

Agenda

1

Overview TINEXTA

2

Risultati 2020 e Risultati 9M 2021

3

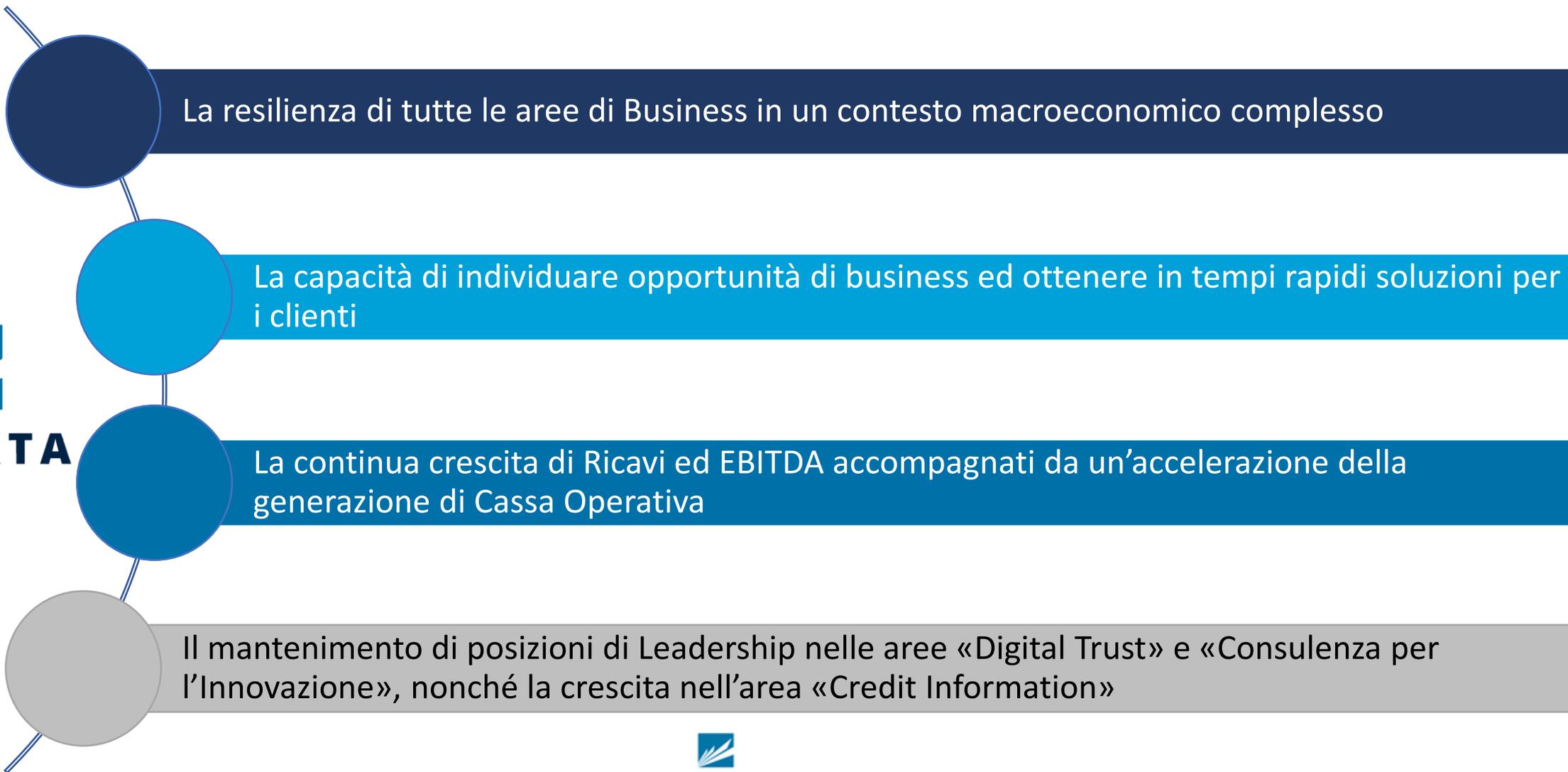
Piano 2021 – 2023

4

Conclusioni

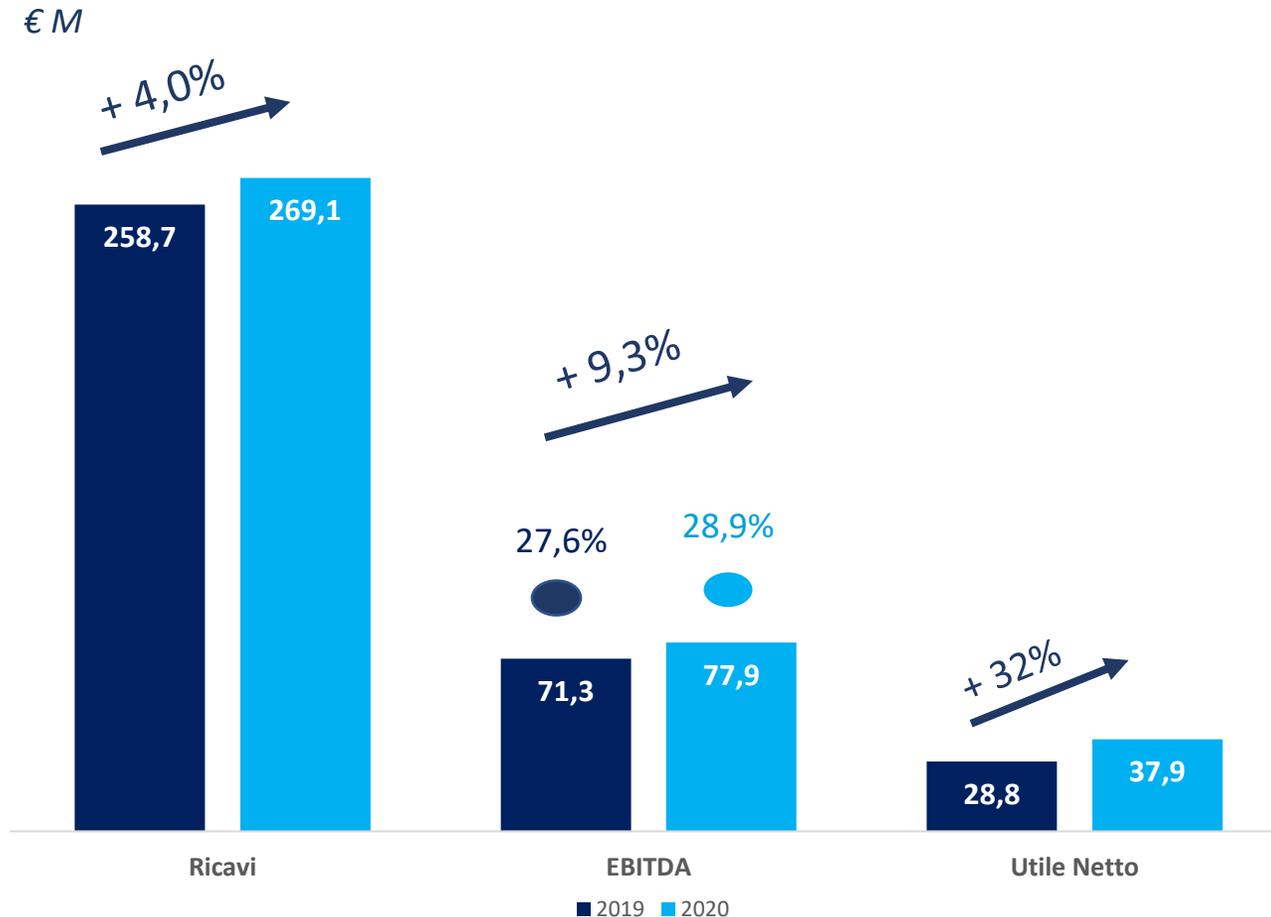
2 Performance 2020

La performance 2020 del gruppo riflette alcuni elementi distintivi



TINEXTA

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



- 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 Rettificati

DIGITAL TRUST

CREDIT INFORMATION & MANAGEMENT

INNOVATION & MARKETING SERVICES

8,1 %



5,0 %



Ricavi

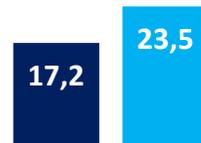
EBITDA

■ 2019 ■ 2020

6,5%



36,5%



Ricavi

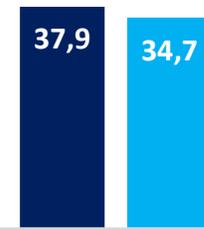
EBITDA

■ 2019 ■ 2020

- 4,2%



- 8,4%



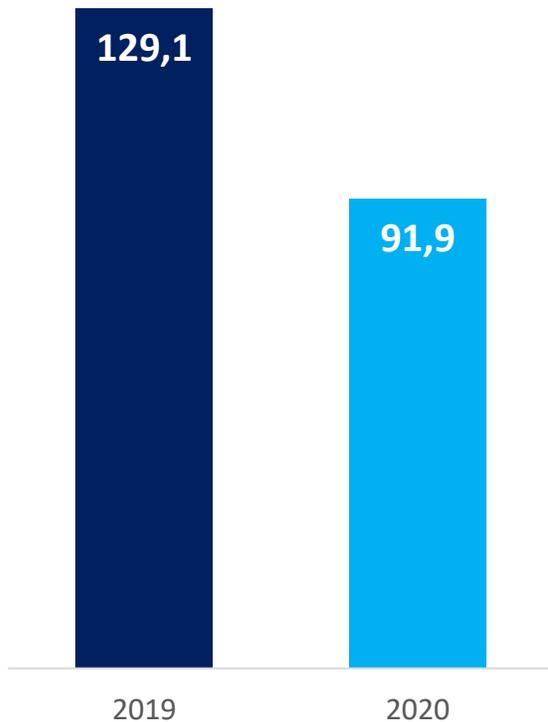
Ricavi

EBITDA

■ 2019 ■ 2020

2 Risultati 2020 – PFN & FCF

PFN

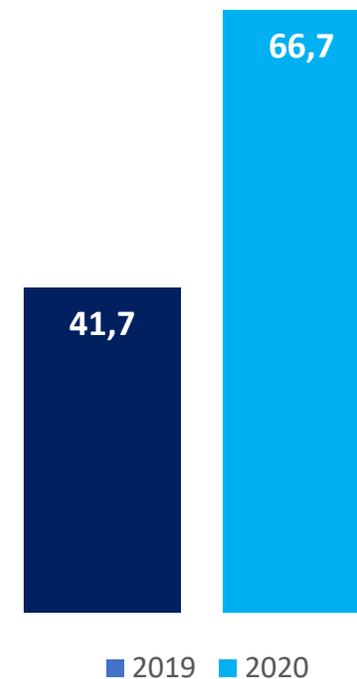


€ M

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

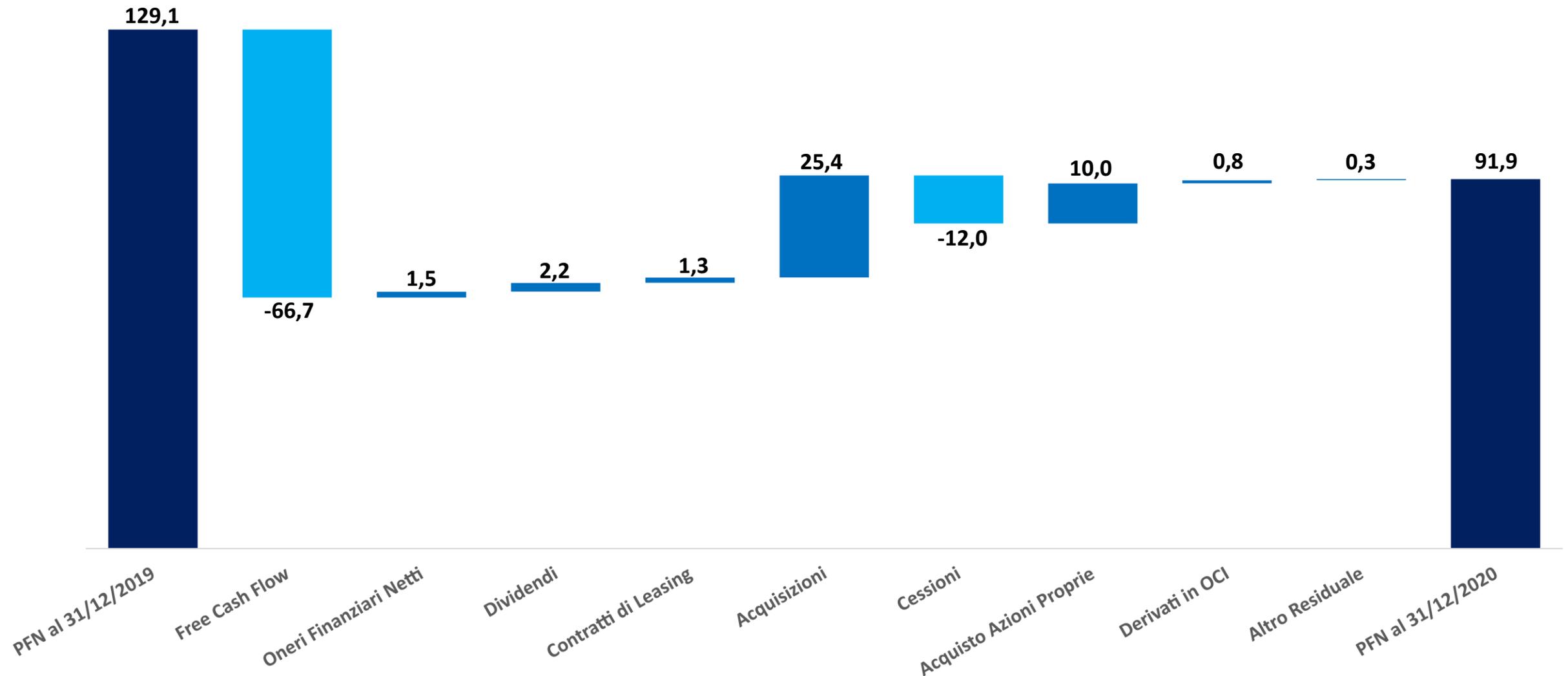
FREE CASH FLOW



€ M

Miglioramento
del Capitale
Circolante

2 Risultati 2020 - Free Cash Flow



€ M

- **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 a 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.:**

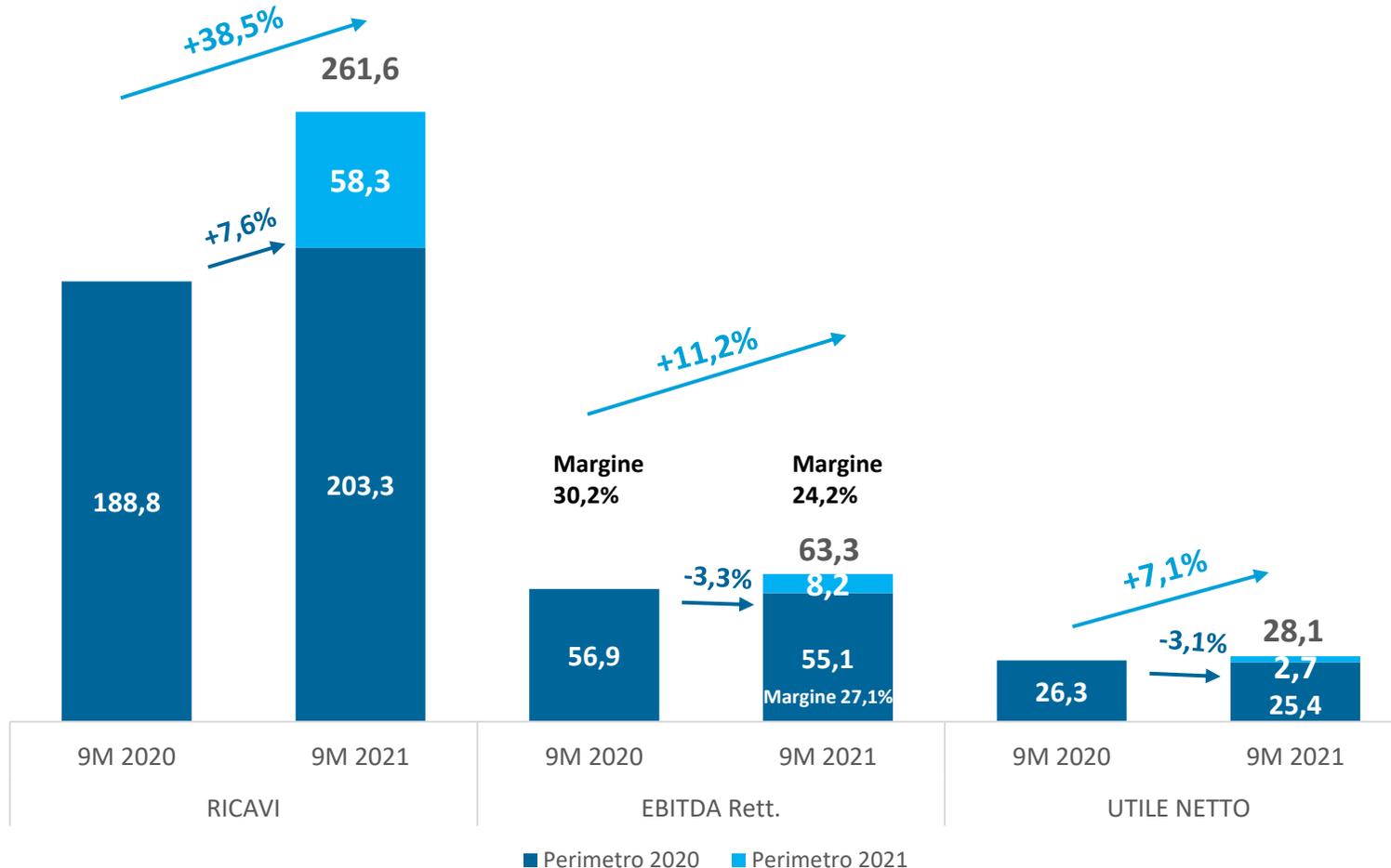
- Signing completato il 26 ottobre e Closing completato il 3 novembre 2021

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

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

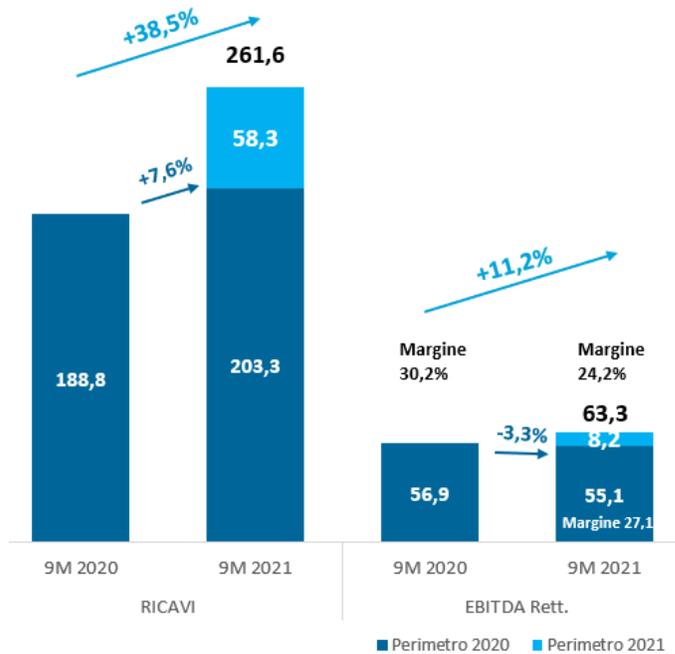


€ M

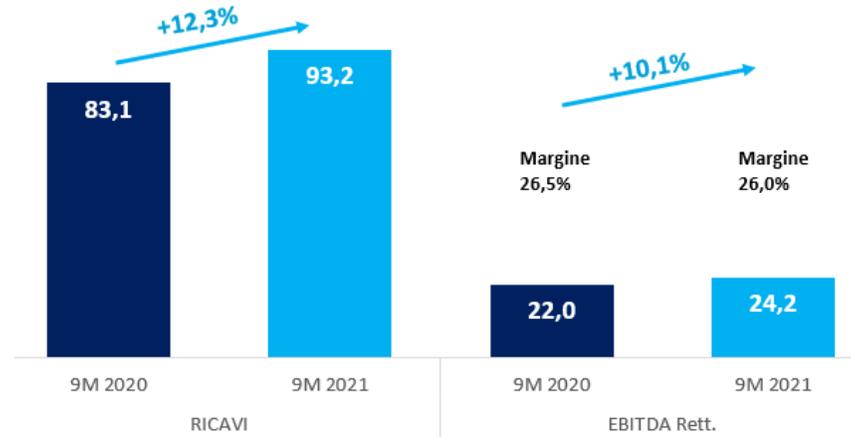
- I risultati dei 9M 2021 mostrano una crescita nei ricavi (c. +38%) e nell'EBITDA Rettificato (c. +11%);
- L'EBITDA Rettificato ammonta a 63,3 milioni di euro in crescita dai 56,9 del 2020;
- L'EBITDA è pari a 59,6 milioni di euro;
- Il margine dell'EBITDA Rettificato è uguale al 24,2%, 27,1% su base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

€ M

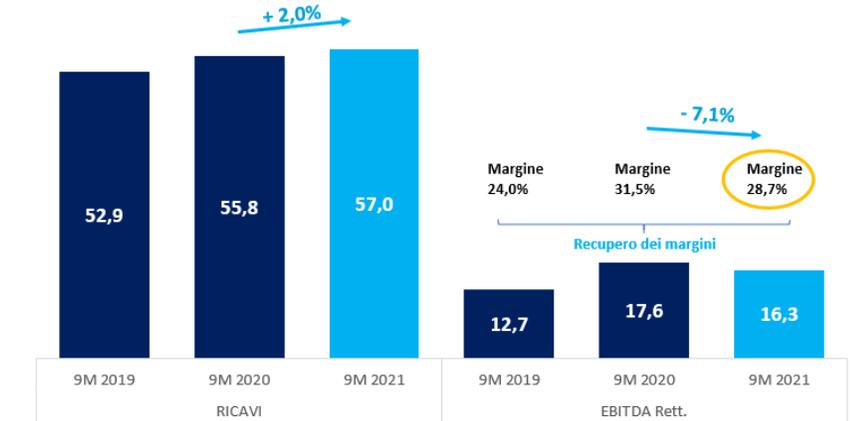
GROUP



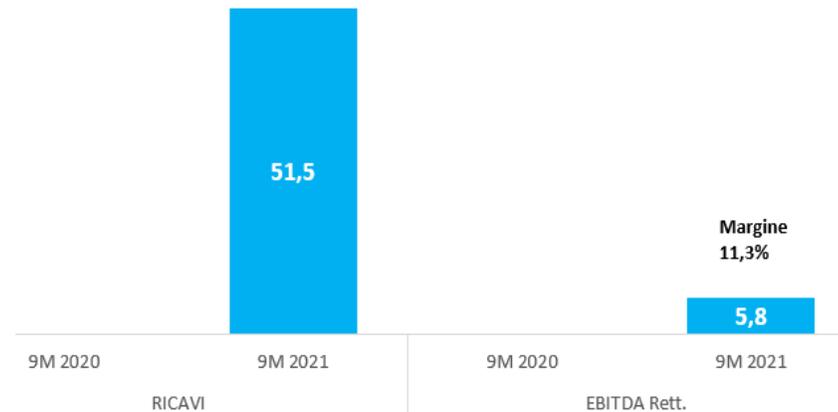
DIGITAL TRUST



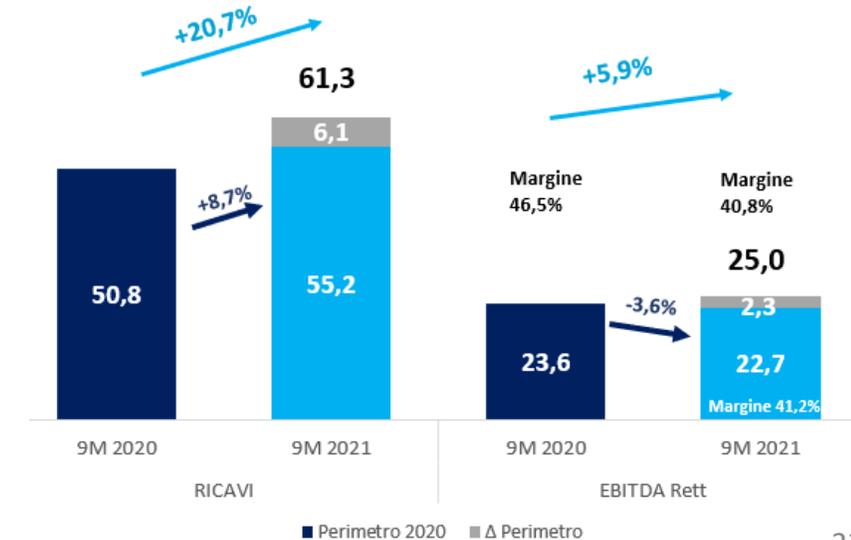
CREDIT INFORMATION & MGMT



CYBER SECURITY



INNOVATION & MKT SERVICES

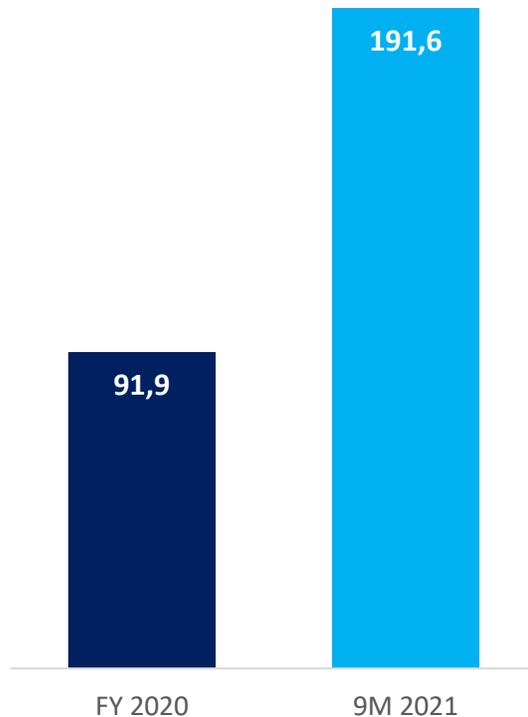


2 Risultati 9M 2021 – PFN & FCF

PFN

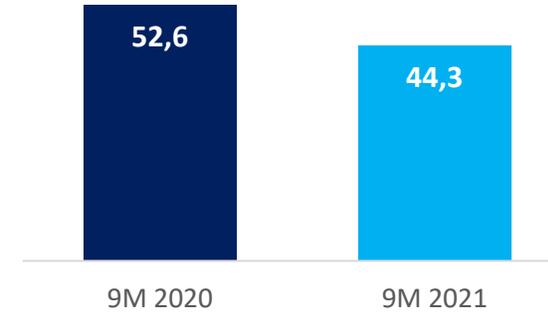
Principali variazioni nei 9M 2021:

- € 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



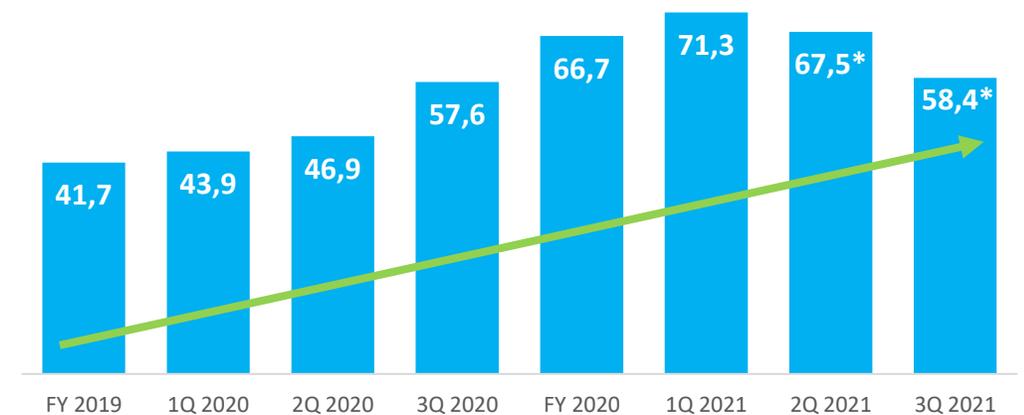
€ M

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

Agenda

1

Overview TINEXTA

2

Risultati 2020 e Risultati 9M 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

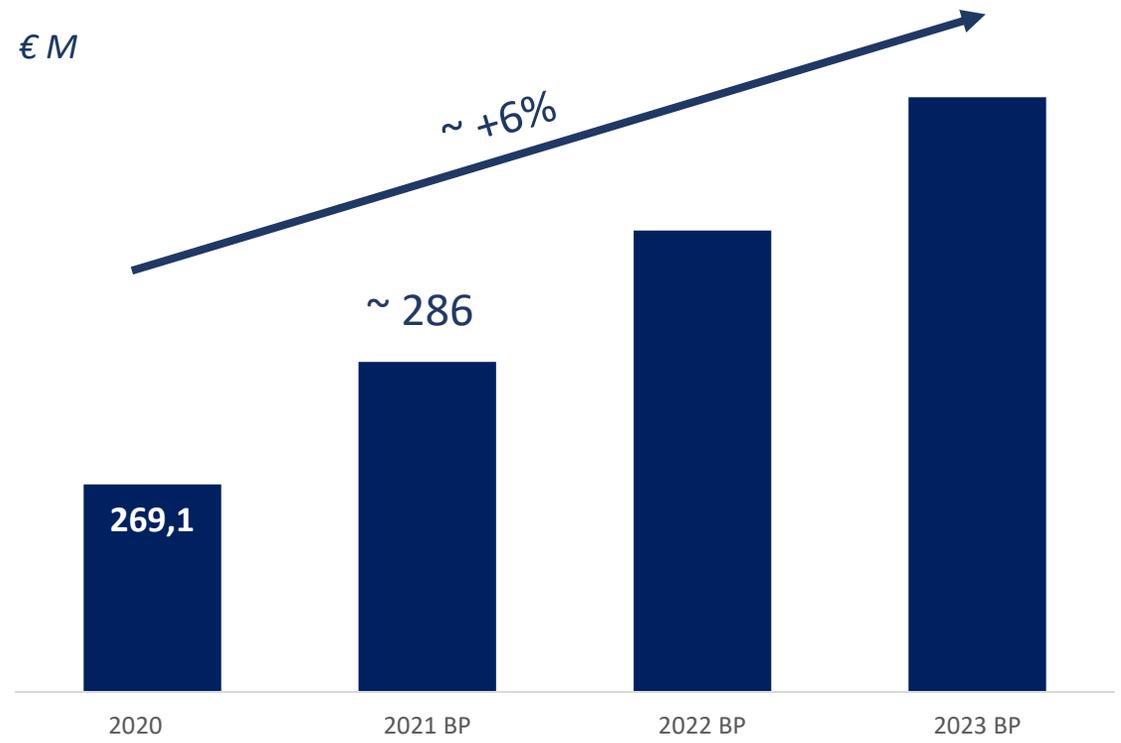
Conclusioni

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

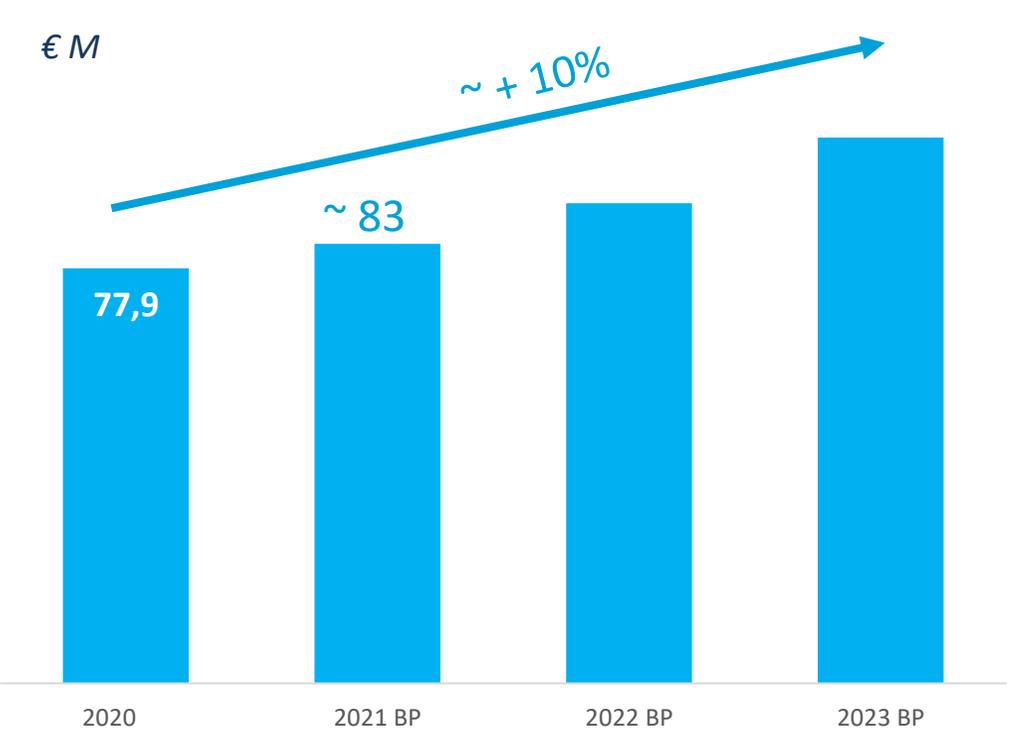
3 Piano 2021 – 2023: Crescita Organica

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



EBITDA



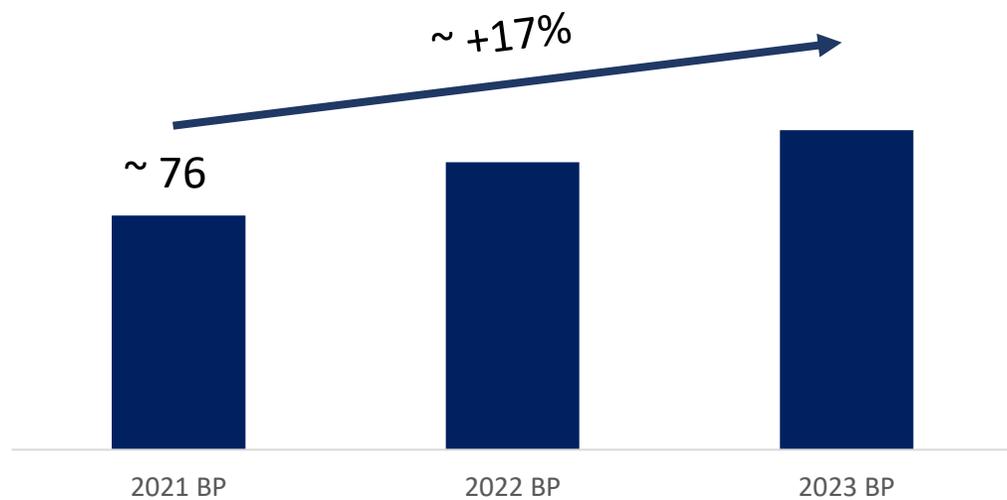
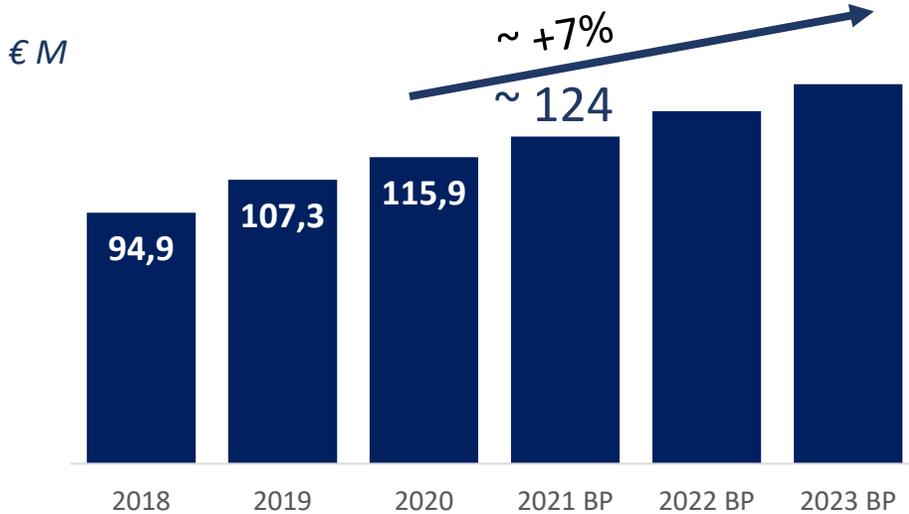
* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed 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 per BU

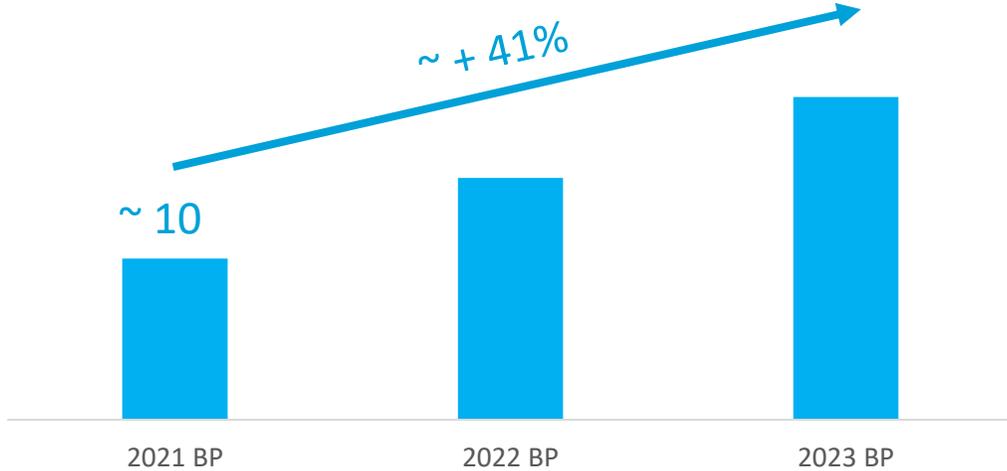
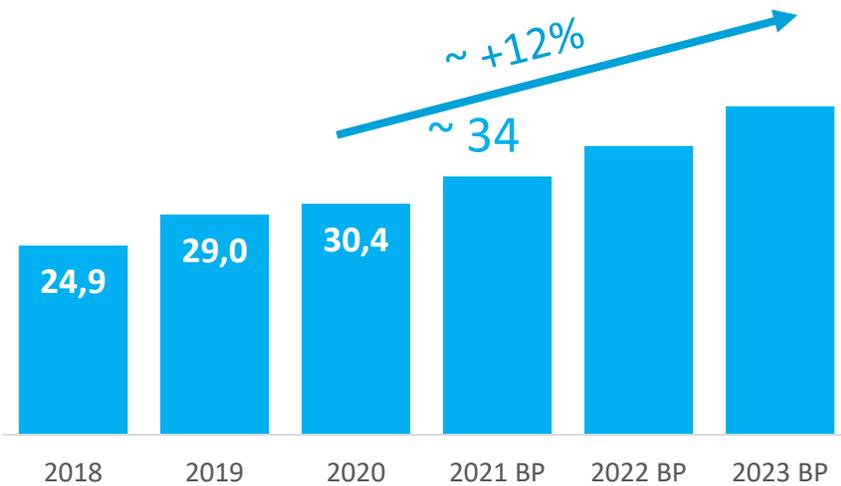
DIGITAL TRUST

CYBER SECURITY

Ricavi



EBITDA

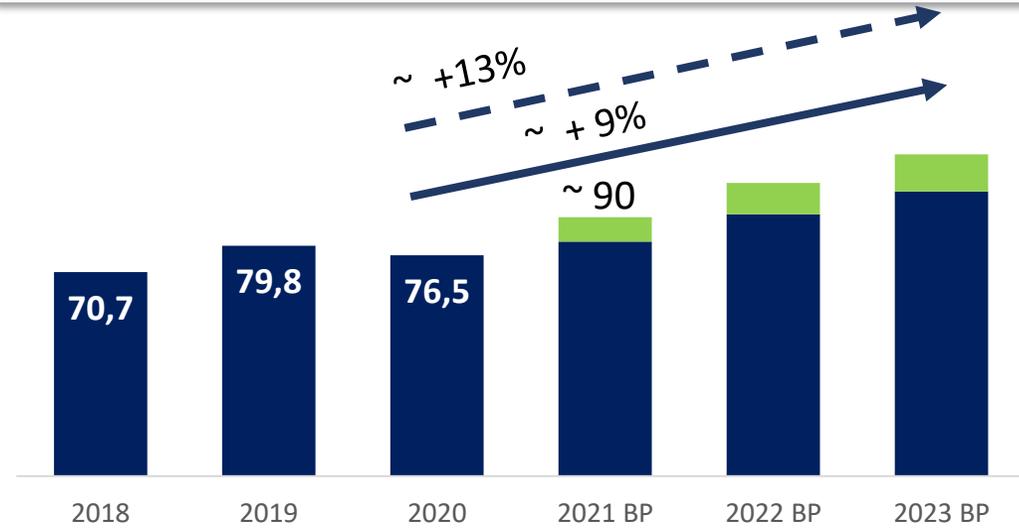
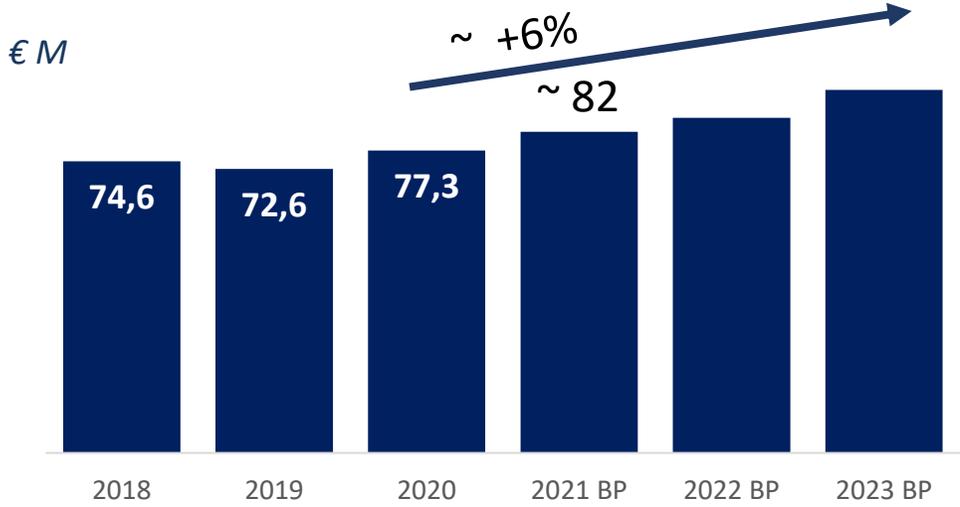


3 Piano 2021 – 2023 per BU: Crescita Organica

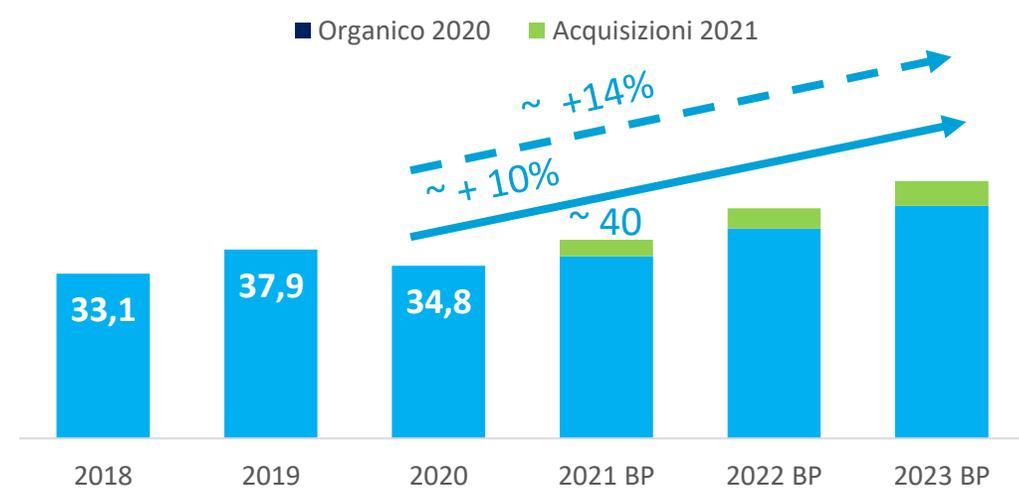
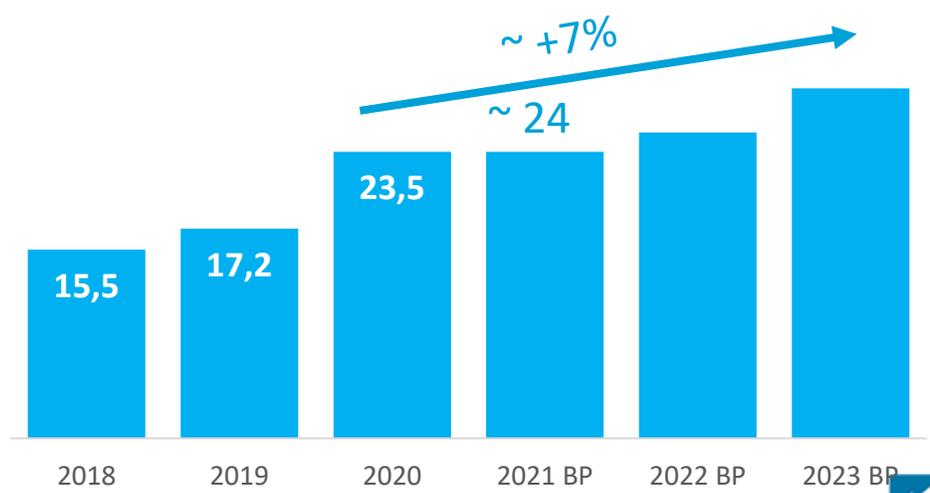
CREDIT INNOVATION & MANAGEMENT

INNOVATION & MARKETING SERVICES

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

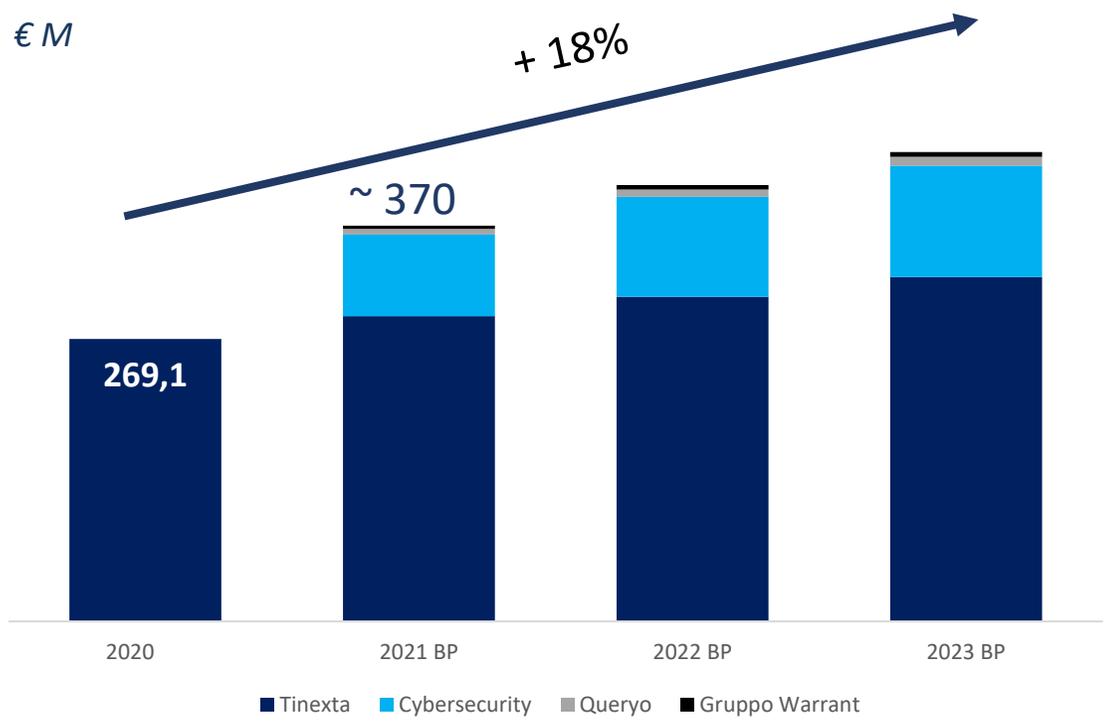
INNOVATION & MARKETING SERVICES: Il Piano Triennale, su base organica prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 9% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 10%. Includendo le recenti acquisizioni, i ricavi crescono del 13% circa e l'EBITDA cresce di circa il 14%

- La crescita dei ricavi divisionali e dell'EBITDA si basa su un CAGR 20-23.
- La Cybersecurity si basa su un CAGR 21-23.

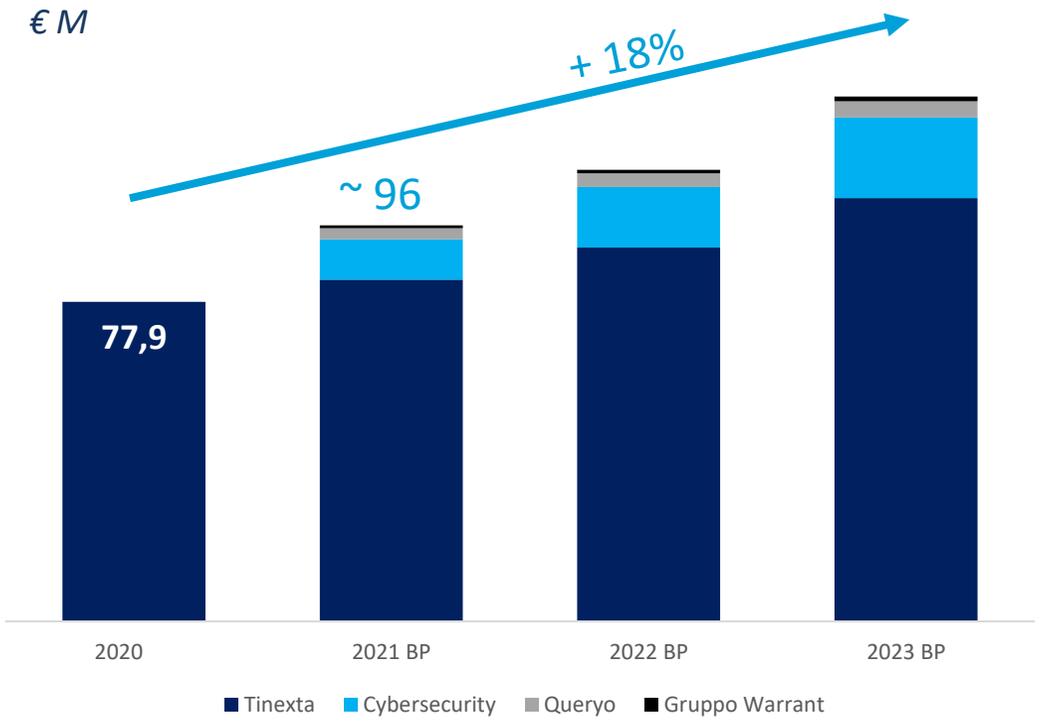
3 Piano 2021 – 2023 Crescita Organica + Acquisizioni in portafoglio

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

Ricavi



EBITDA



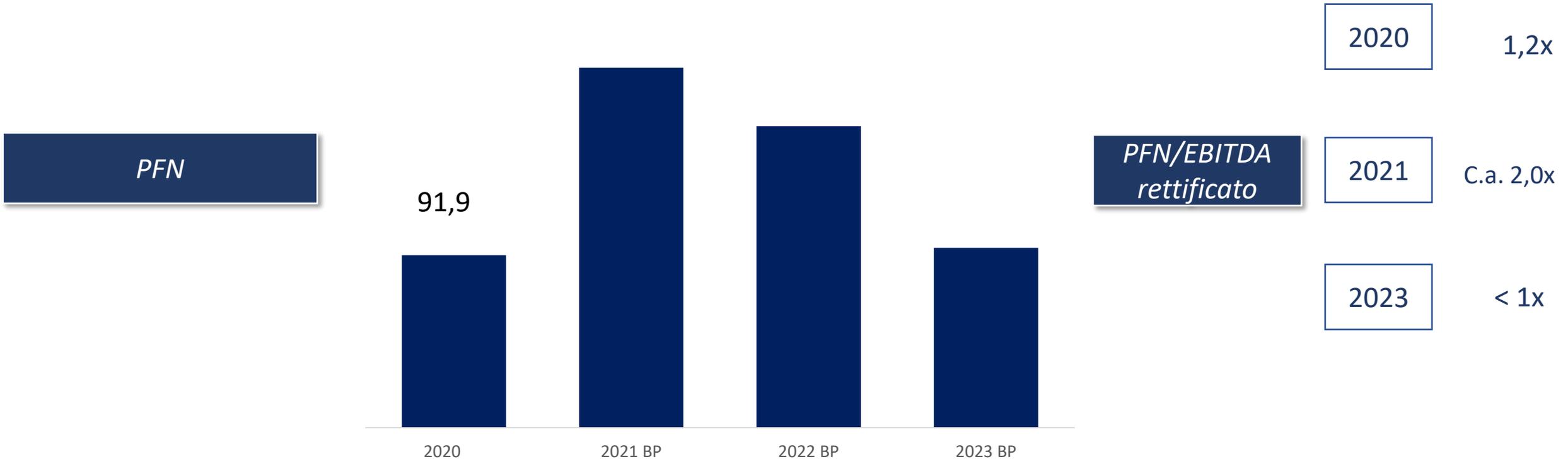
* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed 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 1

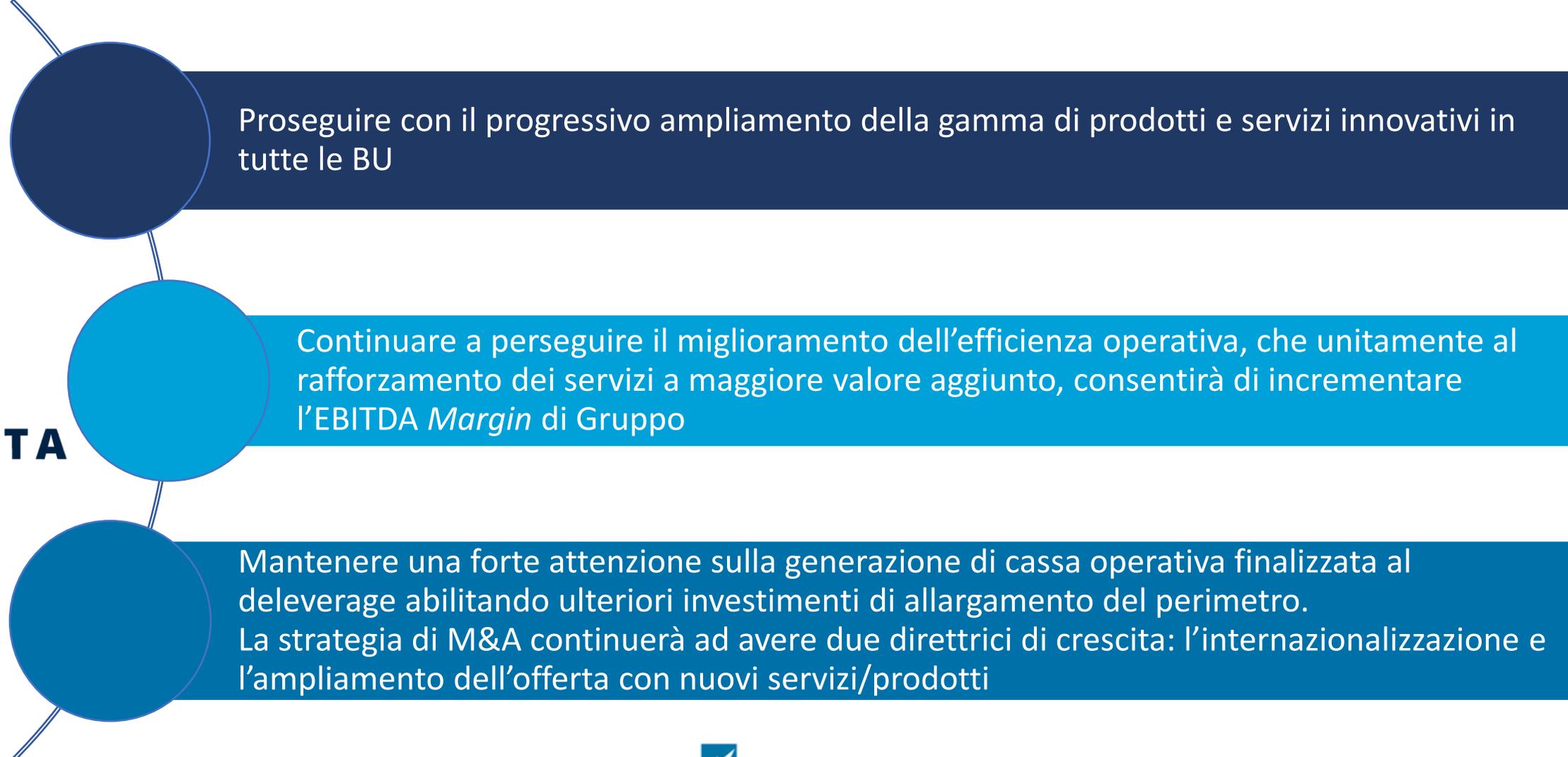
€ M



* 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.

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 della gamma di prodotti e servizi innovativi in tutte le BU

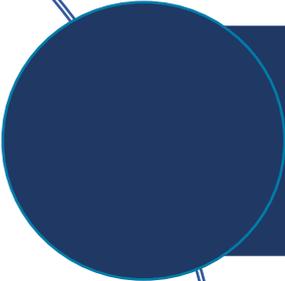


TINEXTA

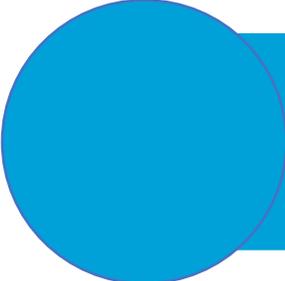
Continuare a perseguire il miglioramento dell'efficienza operativa, che unitamente al rafforzamento dei servizi a maggiore valore aggiunto, consentirà di incrementare l'*EBITDA Margin* di Gruppo

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

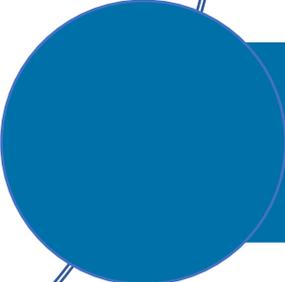
3 Piano 2021 – 2023: Guidance 2021



Ricavi consolidati: 370 milioni di euro circa



EBITDA rettificato consolidato: 96 milioni di euro circa



Rapporto PFN/EBITDA rettificato (Deleverage): 2x circa



TINEXTA

Agenda

1

Overview TINEXTA

2

Risultati 2020 e Risultati 9M 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Conclusioni

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

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.

Primary objectives:

- **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 € 300M



3 M&A

Negli ultimi mesi del 2020 e nel 2021 il gruppo ha completato alcune **operazioni** volte a creare la BU «**Cybersecurity**», ad arricchire e ampliare l’offerta delle BU ed a espandersi a livello internazionale.

Azienda	BU	%	2020				2021						
			Sett	Ott	Nov	Dic	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug
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					✓						
ISFV	CIM	100										✓	
MoU Leonardo	CS/DT	-											✓
FCL	IMS	100											✓
Certeurope	DT	60											✓

3 M&A – Intesa Sanpaolo For Value (21 giugno 2021)

Struttura aziendale dell'operazione:



Struttura aziendale dopo la chiusura:



Credit Information & Management

- Operazione cashless con scambio di azioni a livello di BU (*Innolva parte di Credit Information & Management*)
 - L'operazione vede Intesa Sanpaolo cedere il 100% delle proprie azioni di Intesa Sanpaolo Forvalue a Innolva S.p.A., società controllata da Tinexa, con la sottoscrizione di azioni di nuova emissione rivenienti da aumento di capitale riservato.
- Equity Value del 25% di Innolva @€55M
 - Opzioni put & call sul 25% del capitale sociale detenuto da Intesa Sanpaolo in Innolva S.p.A., previa cessazione della partnership e/o risultati certi rispetto agli obiettivi di piano, ed esercitabili nel biennio 2025-2026.
 - Earn-out fino ad un ulteriore 5% in caso di superamento di determinati obiettivi programmati, sanciti con l'approvazione del bilancio 2025 di Forvalue.
- L'operazione mira a costituire un unico gruppo domestico integrato per i servizi a più alto valore aggiunto alle PMI e mira a rafforzare la leadership di Tinexa S.p.A. come operatore leader nel settore.
- Nell'ultimo anno di piano (2025), l'operazione dovrebbe portare a ricavi aggiuntivi compresi tra 55 e 60 milioni di euro e ad un margine combinato atteso coerente con quello delle diverse Business Unit.
- Closing completato con successo il 21 luglio 2021

MoU – Tinexta e Leonardo a supporto della digitalizzazione dei processi industriali nazionali con CS e DT (1 luglio 2021)



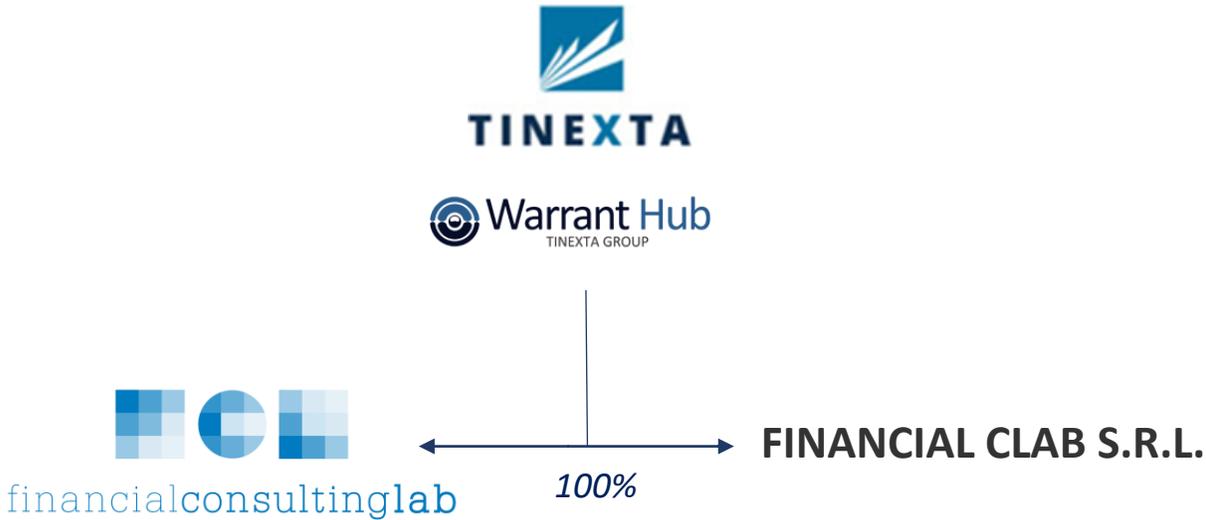
Proteggere il settore manifatturiero italiano dalle minacce informatiche, e in particolare i settori che nell'ultimo anno si sono rivelati più vulnerabili agli attacchi:

- *Società manifatturiere;*
- *Società di servizi finanziari;*
- *Settore tessile e della moda;*
- *Servizi di pubblica utilità.*

Cyber Security	Digital Trust
<ul style="list-style-type: none"> ➤ La partnership tra Leonardo¹ e Tinexta mira a fornire al mercato risposte efficaci e globali per ridurre il rischio di attacchi informatici nel contesto della trasformazione digitale delle organizzazioni pubbliche e private. ➤ L'accordo prevede la messa in comune delle soluzioni della Business Unit Tinexta Cyber con le attività e le competenze del centro di eccellenza per la sicurezza informatica di Leonardo e del Global Security Operation Center di Chieti. Leonardo e Tinexta integreranno le rispettive componenti tecnologiche verticali nelle aree di Internet of Things (IOT), Operational Technology (OT), Digital Trust, identità digitale distribuita basata su BlockChain, Digital Onboarding e riconoscimento remoto, in soluzioni complete per il monitoraggio di infrastrutture critiche nazionali. Sarà così possibile assicurare il valore legale delle transazioni in tutti i processi che prevedono l'utilizzo di tali tecnologie e interi processi potranno essere abilitati in modalità nativamente digitale, garantita da InfoCert. 	
<p>(1) Leonardo, azienda globale ad alta tecnologia, è tra i primi player mondiali nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza e la principale realtà industriale italiana. Organizzata in cinque divisioni di business, Leonardo ha una significativa presenza industriale in Italia, Regno Unito, Polonia e USA, dove opera anche attraverso società controllate tra cui Leonardo DRS (elettronica per la difesa), e joint venture e partnership: ATR, MBDA, Telespazio, Thales Alenia Space e Avio. Leonardo compete nei più importanti mercati internazionali facendo leva sulle proprie aree di leadership tecnologica e di prodotto (Elicotteri, Velivoli, Aerostrutture, Elettronica, Cyber Security e Spazio).</p>	

3

M&A – 100% di Financial Consulting Lab and Financial CLab (16 luglio 2021)



- Financial Consulting Lab ha una comprovata esperienza e competenza nella gestione di bandi camerali e regionali per le piccole imprese nel campo della Finanza Agevolata.

- Financial Clab è specializzato nell'offrire strumenti digitali innovativi per le imprese che accederanno in modo indipendente e autonomo ai fondi pubblici.

Innovation & Marketing Services

- Enterprise Value per il 100% del capitale: 4,5M€
- Entrambe le società sono a Brescia, Italia
- Forte presenza commerciale nelle regioni Lombardia e Veneto
- I servizi sono principalmente rivolti alle PMI e rafforzeranno la penetrazione di Warrant Hub in queste due regioni altamente strategiche

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

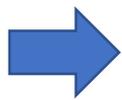
Ulteriore espansione e rafforzamento di Warrant

M&A – Acquisto della quota di maggioranza (60%) del capitale di CertEurope (21 luglio 2021)



- Marchio estremamente conosciuto in Francia (Parigi)
- Quota di mercato leader (40%) nei certificati eIDAS
- Possiede autorizzazioni complete + accreditamenti per il rilascio di tutti i certificati del mercato francese in conformità con i requisiti tecnici dell'Agenzia nazionale francese per la sicurezza dei sistemi informativi (ANSSI)
- Solidi rapporti commerciali con importanti associazioni di categoria (avvocati e notai) e con la grande distribuzione di servizi digitali

- **Tinexta, tramite InfoCert, entra nel mercato francese** (2° più grande mercato in UE)
- **InfoCert potrà vendere e distribuire le proprie soluzioni in Francia** (forte catalizzatore per la crescita)
- **Mercato Totale Digital Trust in Francia: 150* milioni di euro**, prevista una **crescita annua del 23%*** raggiungendo **500* milioni entro il 2025**
- La società acquisita è il **3° player in Francia** (10% circa di quota di mercato)



Digital Trust

- Enterprise Value per il 100% del capitale: 66,7 milioni di euro
- CertEurope 2020: ricavi 14,1 milioni di euro e EBITDA proforma¹ di 5,2 milioni di euro (margini del 37%)
- Acquisione del 60% del capitale pari a 43,8 milioni di euro (include l'earn-out di 3,8 milioni di euro relativo alle performance 2021 e 2022)
- Nessun indebitamento previsto alla chiusura. I diritti di opzione sulle minoranze sono esercitabili entro il 2023 tramite accordi Put/Call²
- Le opzioni put/call della quota di minoranza sono valutate a 28,4 milioni di euro (valore attualizzato)
- Investimento totale: 72,2 milioni di euro
- L'acquisizione del 60% del capitale sarà finanziata con la liquidità esistente
- Enterprise Value/EBITDA 2020 proforma @12-13x
- Diritti di opzione sulle azioni di minoranza nel 2023 @12-13x EV/2022 EBITDA atteso
- La formalizzazione dell'accordo definitivo avverrà dopo che la parte venditrice avrà condotto il processo di informazione-consulazione del comitato aziendale
- Closing completato il 3 novembre 2021

(1) Il perimetro dell'operazione si riferisce alla legal entity CertEurope S.A.S. dopo un processo di carve out e carve in che sarà completato prima del closing. In particolare, con il carve out verranno trasferiti alcuni asset e 13 dipendenti mentre, dopo il carve in, 24 dipendenti entreranno a far parte CertEurope.

(2) Tale opzione, pur essendo classificata come debito secondo gli IFRS/IAS, non comporta alcun onere finanziario prima del suo esercizio, che potrebbe non verificarsi fino al 2023.

3

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.

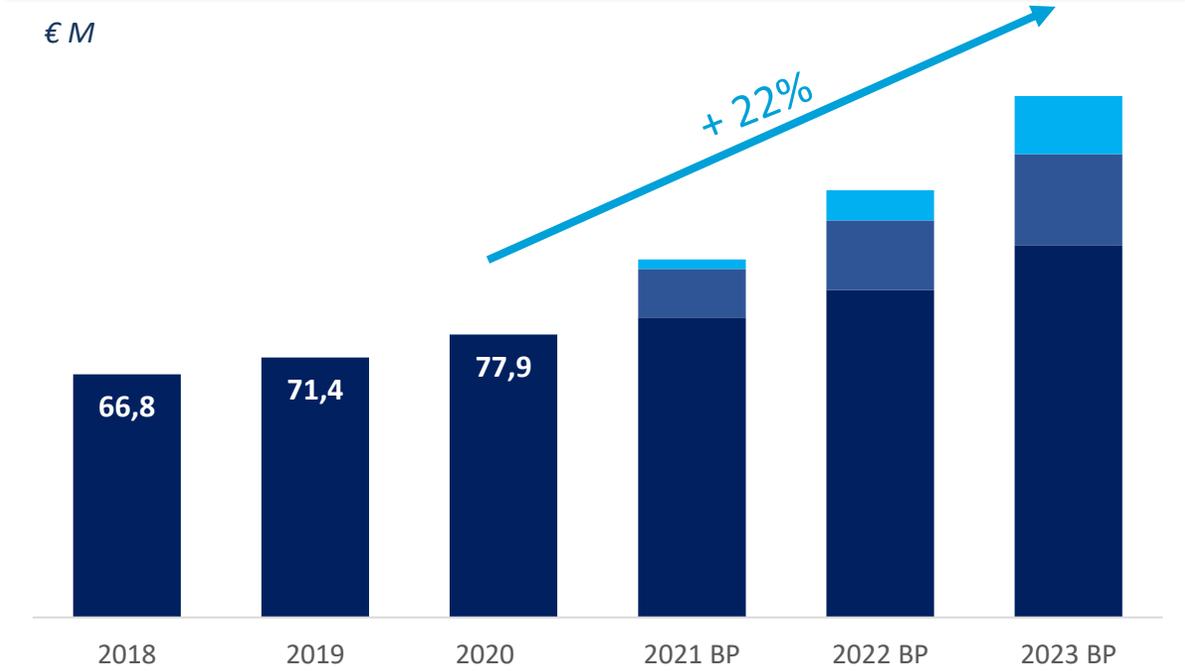
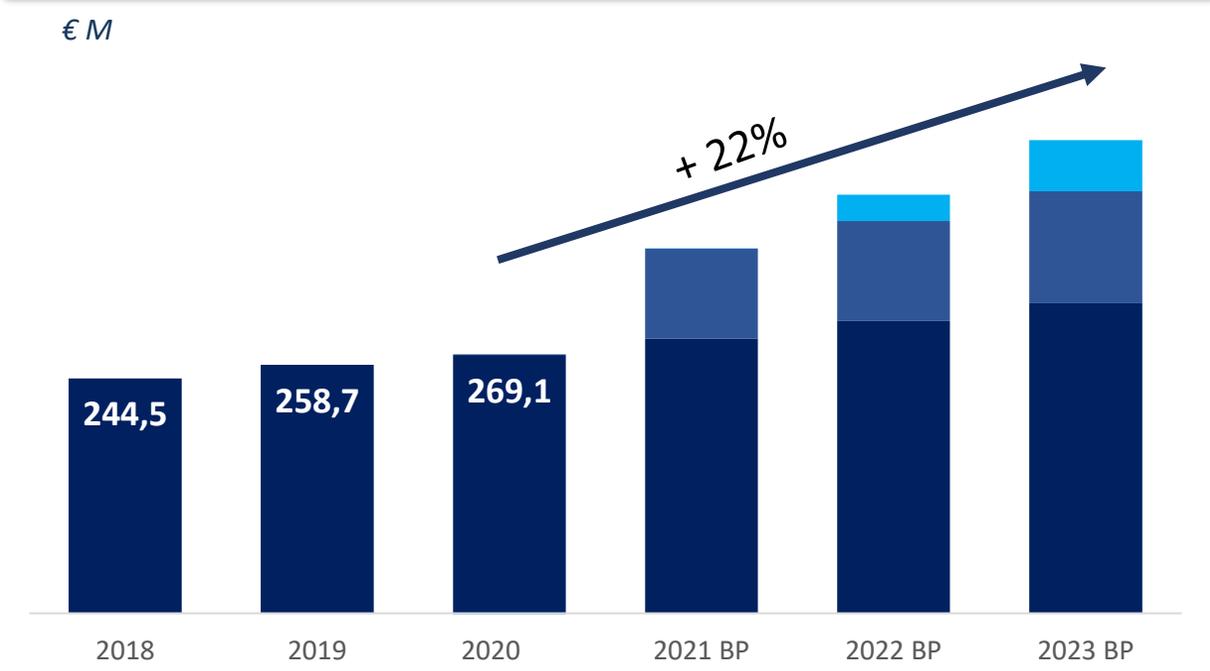
* Gli accordi prevedono inoltre la possibilità per Bregal Milestone di aumentare ulteriormente tale quota fino ad una percentuale massima del capitale di InfoCert del 19,95% con un investimento complessivo di 130 milioni di euro.

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 (€ m)

EBITDA (€ m)



■ Organico 2020 ■ Acquisizioni 2021 ■ M&A Potenziale

■ Organico 2020 ■ Acquisizioni 2021 ■ M&A Potenziale

* 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.

Agenda

1

Overview TINEXTA

2

Risultati 2020 e Risultati 9M 2021

3

Piano 2021 – 2023

4

Conclusioni

4 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%

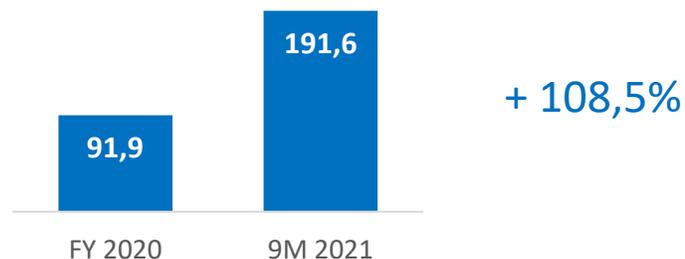
Risultati 9M 2021 – Situazione Finanziaria e Patrimoniale

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.

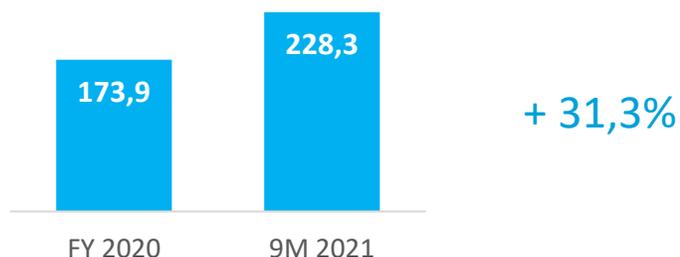
Posizione Finanziaria Netta



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

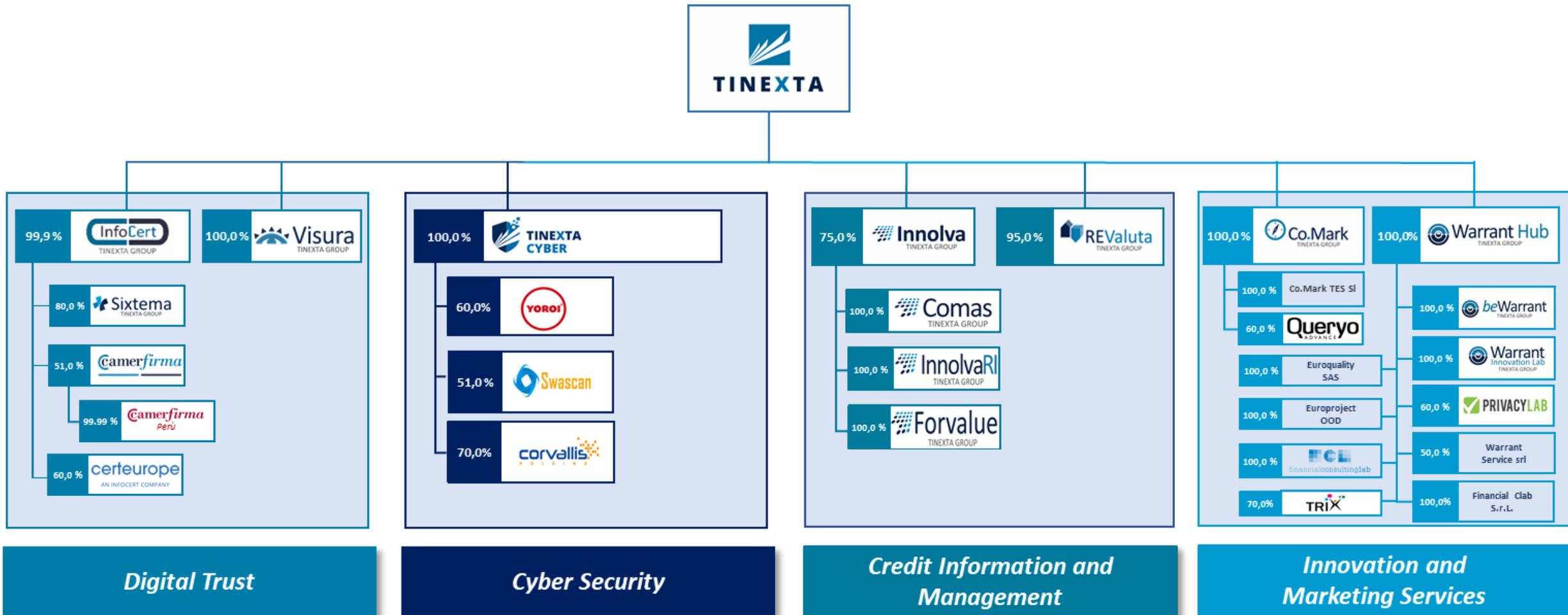
Patrimonio Netto



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

4 Il gruppo al 3 Novembre 2021



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