

<p>Informazione Regolamentata n. 20053-14-2023</p>	<p>Data/Ora Ricezione 09 Marzo 2023 13:56:04</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
--	--	----------------------------

Societa' : TINEXTA

Identificativo : 173235

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TINEXTANSS01 - MASTRAGOSTINO

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 09 Marzo 2023 13:56:04

Data/Ora Inizio : 09 Marzo 2023 13:56:05

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il bilancio 2022, i risultati consolidati 2022 e il piano 2023-2025

Testo del comunicato

Vedi allegato.



TINEXTA

COMUNICATO STAMPA

Il CdA approva il bilancio 2022, i risultati consolidati 2022¹ e il piano 2023-2025

GRUPPO TINEXTA, CRESCITA *DOUBLE DIGIT* NEL 2022 APPROVATO IL PIANO 2023-2025: ULTERIORE INCREMENTO DEI RICAVI E DELL'EBITDA NEL PROSSIMO TRIENNIO

Risultati 2022

- Ricavi: €357,2 milioni +18%
- EBITDA Adjusted: €94,8 milioni + 24%
- Risultato Operativo: €51,6 milioni + 15%
- Utile Netto: €78,1 milioni +102%
- Utile Netto delle attività operative in funzionamento: €32,6 milioni + 14%
- Free Cash Flow rettificato delle continuing operations: €49,5M (€52,3M nel 2021)
- Indebitamento finanziario netto: €77,6² milioni (€264,4 milioni al 31/12/2021)

Proposta di Dividendo 2022: €0,51 per Azione

Piano Strategico 2023-2025

Crescita *double digit* di Ricavi ed EBITDA: *focus* sul processo d'integrazione, sull'M&A e l'internazionalizzazione, gli investimenti in persone e sostenibilità

2023

- Ricavi consolidati: +11-15% vs 2022 a parità di perimetro
- EBITDA Adjusted: + 8-12% vs 2022 a parità di perimetro

2023-2025

- Ricavi consolidati: low to mid-double digit CAGR'22-25
- EBITDA Adjusted: double digit CAGR'22-25

¹ I dati comparativi del 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Forvalue S.p.A., consolidata integralmente dal 1° luglio 2021, e di Financial Consulting Lab S.r.l., consolidata integralmente dal 1° ottobre 2021, nonché in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di CertEurope S.A., consolidata integralmente dal 1° novembre 2021. I dati comparativi del 2021 sono stati inoltre rideterminati per la riclassifica nel Risultato delle attività operative cessate della divisione Credit Information & Management a seguito della conclusione di accordi vincolanti per la cessione.

I Risultati economici *adjusted* o rettificati sono calcolati al lordo delle componenti non ricorrenti, del costo relativo a piani di Stock Option e incentivi, dell'ammortamento delle Altre attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* e dell'adeguamento delle passività per corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni, al netto dei relativi effetti fiscali. Tali indicatori riflettono l'andamento economico del Gruppo depurato da fattori non ricorrenti e non strettamente correlabili all'attività e alla gestione del *business*.

² Include la riduzione dell'indebitamento finanziario derivante dal *closing* della cessione del Gruppo Innolva.



TINEXTA

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato inoltre:

- la Dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario 2022
- la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti
- l'integrazione del Collegio Sindacale mediante nomina di un Sindaco Supplente
- la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 28 aprile 2022 per la parte non eseguita
- un piano di incentivazione di lungo periodo basato su azioni ordinarie di Tinexta S.p.A. denominato "*Piano di Performance Shares 2023-2025*" ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58
- la convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 21 aprile 2023 (unica convocazione).

9 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società leader nei servizi *Digital Trust, Cyber Security e Business Innovation*, quotata al segmento *Euronext Star Milan*, organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'Ing. Salza, ha approvato il Progetto di bilancio della Capogruppo, il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, la Dichiarazione dei dati non finanziari al 31 dicembre 2022, la Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui compensi corrisposti. Il Progetto di bilancio e le Relazioni saranno sottoposti all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti che sarà convocata il prossimo 21 aprile 2023.

Nel 2022, i Ricavi ammontano a 357,2 milioni di Euro (+18,4%), l'EBITDA *adjusted* si attesta a 94,8 milioni di Euro (+23,9%) e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento a 32,6 milioni di Euro (+13,5%).

Il Presidente Enrico Salza ha dichiarato: "*Continua il percorso di crescita del nostro Gruppo, capace di creare valore con continuità e di valorizzare gli investimenti effettuati al servizio del rafforzamento dell'offerta e dell'espansione in nuovi mercati. Il 2022 è stato caratterizzato da un'intensa attività di M&A e dal ridisegno della struttura del Gruppo, ora meglio focalizzato sui segmenti ad elevato potenziale. Continuiamo ad investire sulle nostre persone, vero asset del Gruppo Tinexta*".

L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard ha commentato: "*Archiviamo il 2022 con risultati molto positivi: l'aumento significativo dei ricavi, la rilevante crescita della marginalità operativa e il raddoppio dell'utile netto, ottenuto anche per effetto di dismissioni che hanno riconosciuto il valore dei nostri investimenti. Unitamente alla dimostrata capacità di generare reddito, questi risultati ci consentono di continuare ad investire per rafforzare il nostro posizionamento sul mercato, e di remunerare in modo importante i nostri Azionisti.*

Il triennio 2023-2025 si caratterizzerà per il consolidamento della leadership in tutti i principali mercati in cui operiamo e per la continua crescita sul fronte internazionale. Lo sviluppo di una cultura ESG sempre più integrata nella strategia complessiva del Gruppo, e l'implementazione di



TINEXTA

una politica di remunerazione ben strutturata e competitiva ci consentirà di generare valore sostenibile a beneficio di tutti gli stakeholder.”

RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2022

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	2022 ³	2021 Restated	Variazione	Variazione %
Ricavi	357.163	301.546	55.618	18,4%
EBITDA	86.294	71.317	14.977	21,0%
EBITDA rettificato	94.758	76.477	18.281	23,9%
Risultato operativo	51.613	44.989	6.624	14,7%
Risultato operativo rettificato	77.573	61.122	16.451	26,9%
Utile netto delle attività operative in funzionamento	32.601	28.711	3.890	13,5%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	52.368	40.315	12.053	29,9%
Risultato delle attività operative cessate	45.527	9.964	35.563	356,9%
Utile netto	78.128	38.675	39.453	102,0%
<i>Free Cash Flow</i>	48.661	56.375	-7.714	-13,7%
<i>Free Cash Flow delle continuing operations</i>	40.013	49.744	-9.731	-19,6%
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	49.456	52.265	-2.809	-5,4%
Utile per azione (in Euro)	1,65	0,81	0,84	103,1%
Utile per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	0,62	0,61	0,01	2,4%
Dividendo	23.260	13.802	9.458	68,5%
Dividendo per azione (in Euro)	0,51	0,30	0,21	70,0%

Dati patrimoniali-finanziari di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	31/12/2022	31/12/2021 Restated	Variazione	Variazione %
Capitale sociale	47.207	47.207	0	0,0%
Patrimonio netto	402.015	242.682	159.333	65,7%
Totale indebitamento finanziario	77.557	264.388	-186.831	-70,7%

I Ricavi dell'anno sono pari a 357,2 milioni di Euro, in crescita del 18,4% rispetto allo scorso anno. La crescita organica è pari al 6,4% (19,4 milioni di Euro). L'incremento dei Ricavi attribuibile alla variazione di perimetro è pari al 12,0% (36,2 milioni di Euro).

³ I risultati del 2022 includono il contributo delle acquisizioni: Forvalue S.p.A. (consolidata dal 1° luglio 2021), CertEurope S.A.S (consolidata dal 1° novembre 2021), Evalue Innovación SL (consolidata dal 1° gennaio 2022), Enhancers S.p.A. (consolidata dal 1° aprile 2022), Sferabit S.r.l. (consolidata dal 1° maggio 2022), Plannet S.r.l (consolidata dal 1° luglio 2022) e LAN&WAN Solutions S.r.l. (consolidata dal 1° luglio 2022). Il contributo di tali società è riportato nel seguito come variazione di perimetro.



TINEXTA

L'EBITDA, inclusi i costi non ricorrenti, tra cui i costi per acquisizioni, ammonta a 86,3 milioni di Euro, in aumento del 21,0% rispetto al 2021. L'EBITDA *adjusted*⁴ è pari a 94,8 milioni di Euro, in crescita del 23,9% rispetto all'anno precedente. La crescita organica è stata pari al 4,8%, la variazione di perimetro ha determinato un incremento pari al 19,1%.

Il Risultato Operativo è pari a 51,6 milioni di Euro, in crescita del 14,7% rispetto allo scorso anno. La voce Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti è pari a 34,7 milioni di Euro (26,3 milioni di Euro nel 2021) e include 17,5 milioni di Euro di ammortamenti delle "Altre attività immateriali" emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* (11,0 milioni di Euro del 2021), principalmente attinenti alla BU *Cybersecurity* e alle società Warrant Hub, CertEurope, Evalue Innovacion, Forvalue e Queryo.

L'Utile netto delle attività operative in funzionamento nel 2022 è pari a 32,6 milioni di Euro rispetto a 28,7 milioni di Euro nel 2021. Gli oneri finanziari netti ammontano a 6,2 milioni di Euro rispetto a 3,1 milioni di Euro nell'anno precedente. L'incremento degli Oneri finanziari netti risente di maggiori oneri per adeguamento dei corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni per 2,0 milioni di Euro rispetto al 2021. Il saldo di Interessi Attivi/Passivi nel 2022 è negativo per 3,4 milioni di Euro, in linea rispetto al 2021.

Le Imposte sono pari a 12,5 milioni di Euro rispetto a 13,0 milioni di Euro nell'anno precedente. Nel 2022, i proventi fiscali non ricorrenti ammontano a 3,6 milioni di Euro riconducibili ad affrancamento per un importo pari a 2,7 milioni di Euro.

Il Risultato delle attività operative cessate è pari a 45,5 milioni di Euro ed include i valori economici del Gruppo Innolva, fino al *closing* dell'operazione di cessione annunciata al mercato, e di Re Valuta S.p.A., presentati come *Discontinued Operations* ai sensi dell'IFRS 5, oltre alla plusvalenza realizzata dalla cessione del Gruppo Innolva.

L'Utile netto del 2022 è pari a 78,1 milioni di Euro (di cui 2,4 milioni di Euro è l'utile di terzi) rispetto a 38,7 milioni di Euro nel 2021.

Il *Free Cash Flow* delle *continuing operations* è pari a 40,0 milioni di Euro (49,7 milioni di Euro nel 2021) e risente delle componenti non ricorrenti dovute a maggiori imposte pagate rispetto all'anno precedente per il versamento dell'imposta sostitutiva di 3,7 milioni di Euro, dovuta all'affrancamento di differenziali di valore civilistico/fiscale; maggiori imposte pagate per 0,9 milioni di Euro rispetto all'anno precedente per lo storno dell'abbuono IRAP registrato nel 2021; e costi operativi non ricorrenti pari a 4,9 milioni di Euro.

Il Free Cash Flow rettificato delle *continuing operations* ammonta a 49,5 milioni di Euro.

Il Free Cash Flow delle *discontinued operations* è pari a 8,6 milioni di Euro (6,6 milioni di Euro nel 2021).

⁴ L'EBITDA *adjusted* esclude i costi non ricorrenti, tra i quali i costi per acquisizioni pari, nel 2022, a 6,4 milioni di Euro e i costi di *stock option*, pari a 2,1 milioni di Euro.



TINEXTA

RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

La tabella sottostante espone i risultati economici delle *Business Unit*, rettificati per le componenti non ricorrenti.

Conto Economico <i>rettificato</i> di sintesi per segmento di business (in migliaia di Euro)	2022	EBITDA MARGIN 2022	2021 Restated	EBITDA MARGIN 2021	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
Ricavi								
Digital Trust	156.977		131.296		25.681	19,6%	9,5%	10,0%
Cybersecurity	77.508		72.825		4.683	6,4%	4,1%	2,3%
Business Innovation	125.665		98.330		27.335	27,8%	6,0%	21,8%
Altri settori (Capogruppo)	3.371		2.110		1.260	59,7%	59,7%	0,0%
Intrasettoriali	-6.358		-3.016		-3.341	110,8%	106,4%	4,4%
Totale Ricavi	357.163		301.546		55.618	18,4%	6,4%	12,0%
EBITDA								
Digital Trust	47.306	30,1%	36.392	27,7%	10.914	30,0%	14,3%	15,7%
Cybersecurity	10.311	13,3%	10.098	13,9%	213	2,1%	2,3%	-0,2%
Business Innovation	51.643	41,1%	41.881	42,6%	9.763	23,3%	2,0%	21,3%
Altri settori (Capogruppo)	-14.503	n.a.	-11.894	n.a.	-2.609	-21,9%	-21,9%	0,0%
Totale EBITDA <i>rettificato</i>	94.758	26,5%	76.477	25,4%	18.281	23,9%	4,8%	19,1%

Digital Trust

I Ricavi della BU ammontano a 157,0 milioni di Euro, con un incremento rispetto al 2021 pari al 19,6%, attribuibile per il 9,5% alla crescita organica e per il 10% alla variazione di perimetro. L'esercizio 2022 è stato un ulteriore anno di consolidamento e sviluppo per la BU che ha rafforzato la propria offerta, necessaria a supportare la crescita delle vendite. Tra le principali attività dell'anno, si segnalano: (i) il completamento dello sviluppo e internazionalizzazione della piattaforma *GoSign*; (ii) l'arricchimento dell'offerta *Legalmail* con funzionalità *cybersecurity*; (iii) il *refactoring* di tutte le principali applicazioni per l'utente finale; (iv) il consolidamento di tutte le principali procedure di *onboarding* e identificazione e (v) il rilascio della prima versione di *GoNotice*, la piattaforma internazionale di *eDelivery*.

Positivo è stato anche il risultato del primo esercizio intero di gestione della controllata Certeurope S.A.S., la cui acquisizione ha consentito di consolidare la posizione della BU nel mercato francese.

L'EBITDA *adjusted* è pari a 47,3 milioni di Euro, in incremento del 30,0%. La crescita organica è pari al 14,3%, mentre la crescita per la variazione di perimetro è pari al 15,7%. Il margine è pari al 30,1%. I risultati conseguiti hanno dimostrato, anche nel 2022, la significativa capacità del *management* di InfoCert di combinare elevati *standard* di innovazione di prodotti e soluzioni, che supportano un'elevata crescita dei ricavi, ed un costante miglioramento della redditività.



TINEXTA

Cyber Security

I ricavi ammontano a 77,5 milioni di Euro, con un incremento rispetto al 2021 pari al 6,4%, attribuibile per il 4,1% alla crescita organica e per il 2,3% alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento, dal 1° luglio 2022, di LAN&WAN Solutions S.r.l..

Nel 2022, il contesto geopolitico internazionale e la dinamica inflattiva hanno influenzato l'andamento del *business*, facendo registrare, per tutto il mercato *Cyber* e *Digital*, una crescita più lenta rispetto a quanto ipotizzato a inizio esercizio. E' tuttavia proseguita nell'anno la strategia di rafforzamento del portafoglio d'offerta, in una logica di gestione *end-to-end* della sicurezza dei Clienti, con (i) lo sviluppo di servizi "Asset Based", conseguendo risultati sia in ambito "Managed Security Services" sia in ambito "Implementation Services"; (ii) il lancio sul mercato di nuovi prodotti, completamente sviluppati dalle aziende della BU; (iii) il consolidamento del servizio "Legalmail Security Premium"; (iv) l'avvio del servizio "Mail Defender" rivolto alle PMI; e (v) il rafforzamento di importanti collaborazioni infragruppo in termini di canali di rivendita.

L'EBITDA *adjusted*, pari a 10,3 milioni di Euro, è in crescita del 2,1% (10,1 milioni di Euro nel 2021), per effetto di importanti investimenti nella struttura organizzativa e commerciale, che hanno consentito l'incremento del portafoglio ordini, in particolare nell'ultimo quadrimestre dell'anno.

Business Innovation

I ricavi ammontano a 125,7 milioni di Euro, con un incremento rispetto al 2021 del 27,8%, attribuibile per il 6,0% alla crescita organica e per la restante parte (21,8%) alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento di Evalue Innovación SL dal 1° gennaio 2022, di Enhancers S.p.A. dal 1° aprile 2022, di Plannet S.r.l. dal 1° luglio 2022 e di Forvalue S.p.A. dal 1° luglio 2021.

La *Business Unit* ha perseguito la propria strategia in termini di internazionalizzazione, ampliamento dell'offerta e integrazione dei servizi all'innovazione, realizzando quattro rilevanti acquisizioni: la società spagnola Evalue, le società italiane Enhancers, Plannet e Forvalue. Alle acquisizioni strategiche si sono aggiunti l'ingresso nel capitale di Warrant Hub di Intesa San Paolo e il consolidamento, tramite fusione per incorporazione in Warrant Hub, delle società Financial Consulting Lab e Financial Club, acquisite nel corso del 2021.

Nel corso del 2022, il mercato italiano dei servizi agevolativi per l'innovazione ha registrato due significativi fenomeni. Il primo, derivante dal mutato atteggiamento della clientela nel ricorso allo strumento del Credito fiscale R&S in conseguenza delle interpretazioni restrittive rese ex post dall'Agenzia delle Entrate; il secondo, rappresentato dalla positiva *performance* del Credito Investimenti 4.0 e del Relativo *Bonus* Formazione 4.0, che ha confermato l'efficacia delle misure volte alla transizione 4.0 delle PMI italiane.

In Europa, e in particolare in Spagna, i *trend* di crescita degli strumenti agevolativi sono stati calmierati dal complicarsi della situazione geopolitica in est Europa e dal significativo picco inflattivo. Il mercato della Consulenza al servizio dell'innovazione, invece, continua a registrare un momento favorevole, guidato dai temi della Digitalizzazione, dell'Energia e della Sostenibilità su cui il Gruppo



TINEXTA

intende continuare ad investire. I volumi dei servizi di internazionalizzazione nonché di *Digital Marketing* si sono mantenuti elevati.

L'EBITDA *adjusted* è pari a 51,6 milioni di Euro. L'incremento rispetto all'EBITDA del 2021 è del 23,3%, attribuibile per il 2,0% alla crescita organica e per il 21,3% alla variazione di perimetro.

SINTESI DEI RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2022

Nel quarto trimestre dell'anno, il Gruppo ha realizzato Ricavi pari a 110,5 milioni di Euro. L'EBITDA ammonta a 37,4 milioni di Euro, l'EBITDA *adjusted* a 40,0 milioni di Euro, con un margine pari al 36,2% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento ammontano rispettivamente a 28,0 milioni di Euro e 17,9 milioni di Euro, pari al 25,3% e 16,2% dei Ricavi.

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	IV Trimestre 2022	IV Trimestre 2021 Restated	Variazione	Variazione %
Ricavi	110.494	94.518	15.977	16,9%
EBITDA	37.420	27.522	9.899	36,0%
EBITDA rettificato	39.979	29.504	10.475	35,5%
Risultato operativo	27.984	19.998	7.986	39,9%
Risultato operativo rettificato	35.030	25.204	9.826	39,0%
Risultato delle attività operative in funzionamento	17.868	13.413	4.454	33,2%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	24.770	17.678	7.092	40,1%
Risultato delle attività operative cessate	62	1.370	-1.308	-95,5%
Utile netto	17.929	14.783	3.146	21,3%
<i>Free Cash Flow</i>	25.514	26.712	-1.198	-4,5%
<i>Free Cash Flow delle continuing operations</i>	23.898	28.900	-5.003	-17,3%
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	26.428	31.421	-4.993	-15,9%

I Ricavi hanno riportato una crescita rispetto al quarto trimestre 2021 pari al 16,9%, l'EBITDA *adjusted* del 35,5%, il Risultato operativo è in crescita del 39,9% e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento del 33,2%.

La crescita organica dei ricavi, pari al 6,4%, è stata determinata dalla BU *Digital Trust* (9,3%) e dalla BU *Business Innovation* (7,8%).

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'Indebitamento finanziario netto al termine del 2022 ammonta a 77,6 milioni di Euro, con un decremento di 186,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021. A seguire si riporta la variazione dell'Indebitamento finanziario netto del 2022 rispetto al 2021.



TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2022	31/12/2021 Restated
Totale indebitamento finanziario iniziale	264.388	91.972
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	-49.456	-52.265
<i>Componenti non ricorrenti del Free Cash Flow delle continuing operations</i>	9.443	2.521
<i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i>	-8.648	-6.631
(Proventi) Oneri finanziari netti	5.165	3.239
Dividendi deliberati	21.206	12.573
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	30.379	5.837
Acquisizioni	72.764	194.426
Dismissioni	-129.536	0
Adeguamento opzioni Put	-14.284	5.273
Aumenti di capitale	-124.920	0
Acquisto azioni proprie	8.109	9.327
Derivati in OCI	-8.556	-1.108
Altro residuale	1.503	-777
Totale indebitamento finanziario finale	77.557	264.387

Il **Free Cash Flow rettificato delle continuing operations** è pari a 49,5 milioni di Euro (52,3 milioni di Euro nell'anno precedente). Il **Free Cash Flow delle continuing operations** è pari a 40,0 milioni di Euro: 60,5 milioni di Euro di **"Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa"** al lordo di 20,5 milioni di Euro di investimenti in **"Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali"** (8,9 milioni di Euro nel 2021). Il risultato è in calo rispetto al 2021 (49,7 milioni di Euro), principalmente per effetto dei costi operativi non ricorrenti, dei maggiori investimenti e del versamento dell'imposta sostitutiva per affrancamento (per un importo pari a 3,7 milioni di Euro).

<i>In migliaia di Euro</i>	2022	2021
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle Continuing operations	85.717	76.641
Imposte pagate delle Continuing Operations	-25.240	-18.013
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle Continuing Operations	60.477	58.627
Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle Continuing Operations	-20.464	-8.883
<i>Free Cash Flow delle Continuing operations</i>	40.013	49.744
Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti	9.443	2.521
<i>Free Cash Flow rettificato delle Continuing operations</i>	49.456	52.265

Gli **"Adeguamenti di contratti di leasing"** hanno comportato un incremento del debito pari a 30,4 milioni di Euro, principalmente per la sottoscrizione dei contratti di *leasing* delle nuove sedi di Milano e Roma, volti ad unificare le sedi delle società del Gruppo presenti nelle due aree. La voce **"Adeguamento opzioni Put"** riflette la rivalutazione, per un importo pari a 14,3 milioni di Euro, dovuta alla variazione dei risultati prospettici attesi dalle società interessate, alla rivalutazione



TINEXTA

dovuta al trascorrere del tempo, alla distribuzione di dividendi deliberata in corso d'anno, nonché alla variazione in aumento del tasso di attualizzazione. L'impatto delle **"Acquisizioni sull'Indebitamento finanziario netto"**, alla data dei rispettivi *closing*, è dettagliato nella seguente tabella.

<i>Dettaglio impatti Totale indebitamento finanziario per Acquisizioni in Euro migliaia</i>	
Evalue Innovación SL	33.923
Enhancers S.p.A.	21.313
Plannet S.r.l.	8.543
Sferait S.r.l.	3.051
Ramo d'azienda Teknesi	1.820
LAN&WAN Solutions S.r.l.	1.551
Nomesia S.r.l.	935
Acquisto di quote di minoranza in imprese controllate	429
Investimenti in partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio netto	1.006
Investimenti in altre partecipazioni	192
Totale	72.764

Nelle **"Dismissioni"** è rilevato l'impatto sul Totale Indebitamento finanziario derivante dal *closing* della cessione del Gruppo Innolva, pari a 129,4 milioni di Euro. Gli **"Aumenti di capitale delle minoranze"** si riferiscono al versamento in denaro di 70 milioni di Euro effettuato da Bregal Milestone per l'ingresso nel capitale di InfoCert S.p.A., in cui la partecipazione di Tinexta è scesa dal 100% all'88,17%, nonché al conferimento in denaro di 55 milioni di Euro effettuato da Intesa Sanpaolo per l'ingresso nel capitale di Warrant Hub S.p.A., in cui la partecipazione di Tinexta S.p.A. è scesa dal 100% all'88%.

RISORSE UMANE

Alla data del 31 dicembre 2022, i dipendenti del Gruppo erano pari a 2.354 unità (2.393 al 31 dicembre 2021).

LINEE GUIDA STRATEGICHE DEL PIANO 2023-2025

Nel corso dei prossimi tre anni, Tinexta continuerà a perseguire la propria strategia di crescita, mirata al conseguimento di risultati sostenibili di lungo periodo nei mercati di riferimento.. Le linee guida del piano si possono riassumere come segue:

Continuare a crescere consolidando la *leadership* in tutti i mercati di riferimento

Tinexta si prefigge l'obiettivo di continuare a consolidare la propria *leadership* nel mercato delle soluzioni digitali, rafforzando la propria presenza in tutti i segmenti operativi: *Digital Trust*, *Cyber Security* e *Business Innovation*, attraverso lo sviluppo di servizi e prodotti competitivi.

La Società intende incrementare la propria presenza nel mercato della pubblica amministrazione e continuare a soddisfare le esigenze delle PMI italiane e progressivamente estere.



TINEXTA

Coordinamento ed integrazione aziendale

Tinexta si prefigge l'obiettivo di incrementare il livello di integrazione delle proprie attività, facendo leva su sei direttrici chiave:

- Incremento dei processi di *post merger integration*;
- Semplificazione della struttura societaria;
- Focus sul CRM (*Customer Relationship Management*) di Gruppo;
- Aumento delle sinergie operative sia *cross-selling* sia *up-selling*;
- Sviluppo di un'offerta integrata di Gruppo e del "go to market";
- Utilizzo del canale For Value per rafforzare l'offerta commerciale verso le PMI.

Crescita per linee esterne (M&A) + Internazionalizzazione

La crescita per linee esterne continua a rappresentare un caposaldo della strategia del Gruppo Tinexta, accanto alla crescita organica. Le recenti acquisizioni in Francia, in Spagna e nel Regno Unito si collocano lungo una direttrice di crescita che proseguirà attraverso mirate operazioni di M&A, rispettando criteri rigidi e selettivi nell'individuazione dei nuovi *asset*.

I potenziali *target* di acquisizione dovranno possedere un forte "fit" strategico con le attività del Gruppo, operare in segmenti di mercato in crescita, avere solidi fondamentali di *business*, dimostrare capacità di generare di cassa e caratterizzarsi per una forte disciplina finanziaria.

Le persone & la sostenibilità

Valorizzando una cultura aziendale fortemente distintiva, Tinexta si pone l'obiettivo di incrementare le iniziative dedicate alle proprie persone, supportandone la capacità di esecuzione e di conseguimento dei risultati, promuovendo la condivisione delle *best practice* e l'*engagement*, rafforzando la *Corporate Academy*, e continuando ad attrarre i migliori talenti.

Il valore e l'investimento sulle persone e le competenze rappresentano elementi fondanti di crescita sostenibile. Tinexta, nel corso del 2022, è stata particolarmente attiva nel raggiungere gli obiettivi prefissati nella *roadmap* della sostenibilità. Tra essi: l'istituzione di un comitato aziendale ESG permanente, l'approvazione di 6 *policy* ESG a livello di Gruppo, la pubblicazione della *policy* di Sostenibilità ed il lancio di un nuovo ed innovativo sito istituzionale per rafforzare l'identità di Gruppo e facilitare l'accesso delle PMI e dei professionisti a servizi in grado di promuoverne la crescita sostenibile. La sostenibilità diventerà parte integrante della cultura aziendale, promossa in ogni società del Gruppo e a tutti i livelli organizzativi, incentivata come obiettivo del sistema MBO e LTI del Gruppo. I piani di incentivazione si arricchiscono di nuovi strumenti, tra cui il Piano di *Performance Shares 2023-2025*, che consentono l'allineamento dei comportamenti manageriali agli obiettivi strategici, promuovendo il raggiungimento di risultati sostenibili nel medio-lungo termine.

Politica finanziaria volta allo sviluppo

La politica finanziaria di Tinexta si è sempre distinta per una grande attenzione alla generazione di cassa, capace di contenere l'indebitamento in relazione all'EBITDA. La solida posizione di cassa di fine anno, la forte attenzione alla struttura e alla gestione dei costi, la prevedibilità dei flussi di cassa,



TINEXTA

la disciplina finanziaria nelle acquisizioni contribuiscono alla sostenibilità della strategia di crescita nel lungo periodo, consentendo un adeguato ritorno agli Azionisti del Gruppo.

Previsioni Economiche di Piano 2023-2025

Il Piano prevede⁵ che i ricavi consolidati 2023, a parità di perimetro, crescano tra il 11% ed il 15% rispetto al 2022, con un EBITDA Adjusted in crescita tra l'8% ed il 12%.

Tinexta prevede un aumento dei ricavi consolidati 2023-2025 ad un tasso composto medio annuo (CAGR'22-25) *“low to mid-double digit”* e dell'EBITDA Adjusted (CAGR'22-25) *“double digit”*.

La PFN è attesa *“cash-positive”* sia a fine 2023, sia alla fine del periodo di Piano, includendo una politica di distribuzione di dividendi annuale, pertanto confermando una solida generazione di cassa operativa da parte del Gruppo.

I target enunciati non includono il contributo della crescita per linee esterne che il Gruppo, in coerenza con la strategia delineata, intende continuare a perseguire, supportato dalla solida situazione patrimoniale e finanziaria e dalla significativa generazione di cassa operativa attesa.

APPROVAZIONE DELLA PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE PREVIA REVOCA DELL'AUTORIZZAZIONE CONFERITA DALL'ASSEMBLEA DEL 28 APRILE 2022 PER LA PARTE NON ESEGUITA.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di richiedere all'Assemblea in sede ordinaria l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e ss. del Codice Civile e dell'articolo 132 del D. Lgs. n. 58/1998 come successivamente modificato (il "TUF"), previa revoca dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022 per la parte non eseguita.

La richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie della Società, nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob, per le seguenti finalità: (i) disporre di azioni proprie da destinare a servizio di piani di incentivazione azionaria esistenti e futuri al fine di incentivare e fidelizzare i

⁵ E' importante notare che tali previsioni si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo del Gruppo Tinexta. 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.



TINEXTA

dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione; (ii) realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo; (iii) il compimento di operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse; (iv) effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse; (v) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria; (vi) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno; (vii) impiegare risorse liquide in eccesso.

Il Consiglio ha deliberato che la durata dell'autorizzazione è fissata per la durata massima prevista dalla normativa applicabile.

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più tranches, di azioni ordinarie della Società prive del valore nominale, fino ad un numero massimo che non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale della Società, in conformità con quanto previsto dall'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

La richiesta di autorizzazione prevede che gli acquisti di azioni proprie debbano essere effettuati nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili. In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati: (i) ad un prezzo per azione non potrà discostarsi in diminuzione e in aumento per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione; (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto.

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante le operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione degli acquisti, nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità di cui all'articolo 144-bis del Regolamento Consob (anche per il tramite di società controllate), da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio stesso. Per ogni ulteriore informazione in merito si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile presso la sede legale della Società, Piazza Sallustiana n. 9, Roma e sul sito internet della Società www.tinexta.com, Sezione Governance.

APPROVAZIONE DEL PIANO DI PIANO DI PERFORMANCE SHARES 2023-2025" AI SENSI DELL'ART. 114-BIS DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'Assemblea l'approvazione di un piano di assegnazione gratuita di diritti a ricevere azioni ordinarie di Tinexta subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* denominato "Piano di Performance Shares 2023-2025". Il Piano è rivolto ai soggetti che saranno individuati a cura del Consiglio di



TINEXTA

Amministrazione di Tinexta, sentito il parere del Comitato Remunerazioni della Società, ove necessario, e su proposta dell'Amministratore Delegato, tra gli Amministratori con deleghe, i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, nonché gli altri prestatori di lavoro con ruoli strategici della Società o di società da questa controllate.

Il Piano è finalizzato a: (i) allineare gli interessi del management all'interesse degli azionisti e degli stakeholders del Gruppo Tinexta; (ii) supportare e premiare il raggiungimento di obiettivi di lungo termine, in linea con la strategia aziendale, consentendo di perseguire l'obiettivo prioritario di creazione di valore sostenibile in un orizzonte di medio-lungo periodo; e (iii) attrarre, trattenere e motivare il management che riveste un ruolo chiave per la gestione e lo sviluppo del Gruppo, garantendo il bilanciamento del pay-mix retributivo, in linea alle prassi di mercato.

Le condizioni di maturazione includono il raggiungimento di obiettivi di performance di natura sia finanziaria sia non finanziaria, il cui periodo di misurazione va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2025.

Per una dettagliata descrizione del Piano si rinvia al Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-bis, del Testo Unico della Finanza che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge.

APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI E DELLA RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2021 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato la Relazione sulla Politica in materia di remunerazione per il 2023 e sui compensi corrisposti nell'anno 2022 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti").

Le suddette relazioni saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Piazza Sallustio n. 9, Roma e sul sito internet della Società www.tinexta.com, Sezione Governance - Assemblea Azionisti. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un aggiornamento del documento informativo redatti ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF e dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti avente ad oggetto il Piano di Stock Option 2021 – 2023 approvato dall'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2021. Il documento sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società, Piazza Sallustio n. 9, Roma e sul sito internet della Società e sul sito internet della Società www.tinexta.com, Sezione Governance - Assemblea Azionisti.

* * * * *

APPROVAZIONE DELLA DICHIARAZIONE CONSOLIDATA CONTENENTE LE INFORMAZIONI DI CARATTERE NON FINANZIARIO AI SENSI DEL DECRETO LEGISLATIVO 30 DICEMBRE 2016, N. 254 RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2022

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha altresì approvato la Dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 relativa all'esercizio 2022. La suddetta Dichiarazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale nei



TINEXTA

termini di legge, presso la sede legale della Società, Piazza Sallustio n. 9, Roma e sul sito internet della Società www.tinexta.com, Sezione Governance - Assemblea Azionisti.

* * * * *

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER IL PROSSIMO 21 APRILE 2023 IN UNICA CONVOCAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Tinexta S.p.A. in sede ordinaria per il giorno 21 aprile 2023. L'Assemblea sarà chiamata a deliberare in merito all'approvazione del bilancio di esercizio 2022 e distribuzione del dividendo, nonché alla nomina di un sindaco supplente a seguito del decesso della dott.ssa Mantovani, e alle proposte sui punti sopra illustrati e all'adozione delle delibere relative.

L'avviso di Convocazione corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-bis del TUF, così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-ter e 125-quater del TUF saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Piazza Sallustio n. 9, Roma e sul sito internet della Società www.tinexta.com, Sezione Governance - Assemblea Azionisti. L'Avviso di Convocazione sarà altresì pubblicato per estratto sul quotidiano Il Sole 24Ore entro i termini di legge.

Il Consiglio ha condotto positivamente la verifica annuale circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai consiglieri non esecutivi indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta vede, quindi, 11 membri, di cui 7 amministratori non esecutivi indipendenti. Inoltre, il Consiglio ha preso atto dell'esito delle verifiche effettuate dal Collegio Sindacale circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai sindaci.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO 2022 DI TINEXA S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta di dividendo, pari ad Euro 23.259.505,23, ovvero Euro 0,51 per azione, che sarà sottoposto agli Azionisti per approvazione il 21 aprile p.v..
Attribuzione dell'Utile di Esercizio Il Dividendo deliberato dall'Assemblea Ordinaria sarà messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili, a partire dalla data del 7 giugno 2023 (data di pagamento), previo stacco della cedola in data 5 giugno 2023 (cedola n. 9) e data di legittimazione al pagamento del dividendo (record date) il 6 giugno 2023.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Nicola Di Liello, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Progetto di Bilancio di esercizio e Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 saranno messi a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società (Piazza Sallustio, 9, 00187 Roma), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e Market STORAGE (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società: <https://tinexta.com/it-IT/investor-relations/calendario-e-dati-finanziari>



TINEXTA

CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati 2022 ed il Piano 2023-2025 in una Video Conference Call che si terrà in data odierna, alle ore 15.30 CET (14:30 GMT/ 9:30 EST).

La presentazione potrà essere seguita tramite webcast. Gli interessati sono pregati di registrarsi al seguente link: <https://bit.ly/Tinexta>

QR



Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office: investor@tinexta.com.

TINEXTA SpA

Tinexta è un Gruppo industriale che offre soluzioni innovative per la trasformazione digitale e la crescita di imprese, professionisti e istituzioni. Quotata all'Euronext STAR Milan (MIC: MTAA) è inserita nell'indice europeo Tech Leader come azienda tech ad alto tasso di crescita. Basata in Italia e presente in 9 Paesi tra Europa e America Latina con oltre 2000 dipendenti, Tinexta è attiva nei settori strategici del Digital Trust, Cyber Security e Business Innovation. Al 31 dicembre 2022, il Gruppo ha riportato ricavi consolidati pari a € 357,2 milioni, EBITDA Adjusted pari a € 94,8 milioni e Utile netto pari a € 78,1 milioni.

tinexta.com | Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210

Corporate Communication

Alessandra Ruzzu
Tel. +39 06 42 01 26 31
alessandra.ruzzu@tinexta.com

Ufficio Stampa

Carla Piro Mander
Tel. +39 06 42 01 26 31
carla.piro@tinexta.com

Investor Relations

Josef Mastragostino
Tel. +39 06 42 01 26 31
investor@tinexta.com

Stefania Bassi
Tel. +39 335 6282 667
s.bassi@barabino.it



TINEXTA

PROSPETTI

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) E DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre</i>	
	2022	2021 Restated⁶
Ricavi	357.163	301.546
- <i>di cui verso parti correlate</i>	386	288
Costi per materie prime	14.297	12.688
Costi per servizi	111.047	90.863
- <i>di cui verso parti correlate</i>	2.749	2.561
- <i>di cui non ricorrenti</i>	5.088	2.566
Costi del personale	138.172	120.280
- <i>di cui non ricorrenti</i>	1.210	0
Costi del contratto	4.226	4.191
Altri costi operativi	3.128	2.207
- <i>di cui verso parti correlate</i>	4	4
- <i>di cui non ricorrenti</i>	66	43
Ammortamenti	32.688	23.910
Accantonamenti	830	1.515
Svalutazioni	1.163	904
Totale Costi	305.550	256.557
RISULTATO OPERATIVO	51.613	44.989
Proventi finanziari	733	1.083
- <i>di cui verso parti correlate</i>	24	0
- <i>di cui non ricorrenti</i>	53	0
Oneri finanziari	6.981	4.198
- <i>di cui verso parti correlate</i>	61	55
- <i>di cui non ricorrenti</i>	997	0
Proventi (oneri) finanziari netti	-6.248	-3.115
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	-246	-172
RISULTATO ANTE IMPOSTE	45.119	41.702
Imposte	12.518	12.991
- <i>di cui non ricorrenti</i>	-3.649	-533
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO	32.601	28.711
Risultato delle attività operative cessate	45.527	9.964
- <i>di cui verso parti correlate</i>	273	-78
- <i>di cui non ricorrenti</i>	40.839	2.337
UTILE NETTO	78.128	38.675

⁶ I dati comparativi del 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Forvalue S.p.A consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021 e di Financial Consulting LAB S.r.l. consolidata integralmente dal 1° ottobre 2021 e in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021.



TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	2022	2021 Restated
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	2.577	-588
Effetto fiscale	-618	141
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	1.959	-447
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	50	-7
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	8.556	1.108
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	0	22
Effetto fiscale	-2.053	-266
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	6.552	858
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	8.511	411
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>	<i>97</i>	<i>5</i>
Totale conto economico complessivo del periodo	86.639	39.086
Utile netto attribuibile a:		
Gruppo	75.726	37.471
terzi	2.401	1.204
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Gruppo	84.075	37.892
terzi	2.563	1.193
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	1,65	0,81
- di cui da attività operative in funzionamento	0,62	0,61
- di cui da attività operative cessate	1,03	0,20
Utile diluito per azione (euro)	1,62	0,79
- di cui da attività operative in funzionamento	0,61	0,59
- di cui da attività operative cessate	1,01	0,20



TINEXTA

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2022	31/12/2021 Restated ⁷
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	48.423	25.172
Attività immateriali e avviamento	487.337	550.387
Investimenti immobiliari	0	698
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	5.891	6.630
Altre partecipazioni	332	149
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.664	736
- <i>di cui verso parti correlate</i>	137	38
Strumenti finanziari derivati	8.562	112
Attività per imposte differite	12.229	8.843
Crediti commerciali e altri crediti	2.329	3.516
Attività per costi del contratto	7.248	6.669
ATTIVITÀ NON CORRENTI	574.014	602.910
Rimanenze	1.926	1.342
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	125.784	4.144
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.574	290
Strumenti finanziari derivati	107	0
Attività per imposte correnti	1.133	2.666
Crediti commerciali e altri crediti	129.538	119.518
- <i>di cui verso parti correlate</i>	740	748
Attività derivanti da contratto	16.979	16.880
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	1
Attività per costi del contratto	1.932	469
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	115.278	68.253
- <i>di cui verso parti correlate</i>	4.444	3.325
Attività possedute per la vendita	10.853	0
ATTIVITÀ CORRENTI	403.529	213.272
TOTALE ATTIVITÀ	977.543	816.182

⁷ I dati comparativi al 31 dicembre 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Forvalue S.p.A consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021 e di Financial Consulting LAB S.r.l. consolidata integralmente dal 1° ottobre 2021 e in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021.



TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2022	31/12/2021 Restated
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	-27.437	-19.327
Riserva sovrapprezzo azioni	55.439	55.439
Altre riserve	290.455	112.497
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>365.665</i>	<i>195.815</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>36.351</i>	<i>46.867</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	402.015	242.682
PASSIVITÀ		
Fondi	2.567	3.857
Benefici ai dipendenti	16.363	19.738
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	235.200	282.609
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>954</i>	<i>3.718</i>
Strumenti finanziari derivati	29	170
Passività per imposte differite	42.412	41.792
Passività derivanti da contratto	17.911	17.423
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>55</i>	<i>48</i>
Proventi differiti	122	125
PASSIVITÀ NON CORRENTI	314.604	365.713
Fondi	393	566
Benefici ai dipendenti	251	88
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	93.577	54.118
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.004</i>	<i>1.387</i>
Debiti commerciali e altri debiti	92.308	89.976
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>747</i>	<i>458</i>
Passività derivanti da contratto	64.081	57.102
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>125</i>	<i>85</i>
Proventi differiti	2.353	2.409
Passività per imposte correnti	2.917	3.527
Passività possedute per la vendita	5.044	0
PASSIVITÀ CORRENTI	260.924	207.786
TOTALE PASSIVITÀ	575.528	573.500
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	977.543	816.182



TINEXTA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre</i>	
	2022	2021⁸ Restated
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	78.128	38.675
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	36.563	34.951
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	1.244	1.224
- Accantonamenti	830	1.225
- Accantonamenti Stock option	2.849	2.227
- Oneri finanziari netti	6.466	3.299
- <i>di cui verso correlate</i>	37	55
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	276	200
- Utili dalla vendita dell'attività operativa cessata, al netto dell'effetto fiscale	-40.854	0
- Imposte sul reddito	14.411	13.450
Variazioni di:		
- Rimanenze	-65	46
- Attività per costi del contratto	-2.293	-657
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	-21.075	-6.365
- <i>di cui verso correlate</i>	-304	-472
- Debiti commerciali e altri debiti	11.344	6.943
- <i>di cui verso correlate</i>	327	167
- Fondi e benefici ai dipendenti	-197	397
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	11.114	2.706
- <i>di cui verso correlate</i>	47	133
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	98.740	98.321
Imposte sul reddito pagate	-25.959	-25.784
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	72.781	72.537
<i>di cui discontinued operations</i>	12.304	13.910
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	322	46
Dividendi incassati	652	0
- <i>di cui verso correlate</i>	652	0
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	20.954	6.844
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	-1.006	-1.215
Disinvestimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	27	0
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-3.833	-1.611
Investimenti in altre attività finanziarie	-144.477	-212
- <i>di cui verso correlate</i>	-1.674	0
Investimenti in attività immateriali	-20.287	-14.551
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-42.331	-92.797
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	126.855	0
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	-63.126	-103.495
<i>di cui discontinued operations</i>	123.358	-7.210

⁸ I dati comparativi del 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Forvalue S.p.A consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021 e di Financial Consulting LAB S.r.l. consolidata integralmente dal 1° ottobre 2021 e in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021.



TINEXTA

	2022	2021 Restated
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-1.659	-3
Interessi pagati	-2.726	-2.314
- <i>di cui verso correlate</i>	-59	-67
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	10.082	82.717
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-49.519	-30.546
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-2.018	-2.695
- <i>di cui verso correlate</i>	-675	-665
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-4.547	-4.062
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-420	-7.369
Variazione degli altri debiti finanziari	-338	-1.883
Rimborso di debiti per leasing	-5.854	-5.657
- <i>di cui verso correlate</i>	-509	-621
Acquisto di azioni proprie	-8.109	-9.327
Incrementi (Decrementi) di capitale società controllate	124.920	0
Dividendi pagati	-20.829	-12.464
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	38.983	6.398
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>-7.132</i>	<i>-1.989</i>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.638	-24.560
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	68.253	92.813
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	116.890	68.253



TINEXTA

TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

In migliaia di Euro	31/12/2022	31/12/2021 Restated	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	116.890	68.253	48.638	71,3%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.a.
C Altre attività finanziarie correnti	125.784	4.144	121.640	2935,4%
D Liquidità (A+B+C)	242.674	72.397	170.278	235,2%
E Debito finanziario corrente	40.067	7.811	32.256	412,9%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	53.447	46.307	7.140	15,4%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	93.514	54.118	39.396	72,8%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-149.160	-18.279	-130.882	716,0%
I Debito finanziario non corrente	226.717	282.666	-55.949	-19,8%
J Strumenti di debito	0	0	0	n.a.
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	n.a.
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	226.717	282.666	-55.949	-19,8%
M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)	77.557	264.388	-186.831	-70,7%
N Altre attività finanziarie non correnti	1.668	736	932	126,8%
O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)	75.889	263.652	-187.763	-71,2%

(*) **Totale indebitamento finanziario** determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità al Richiamo di attenzione n. 5/21 emesso da Consob in data 29 aprile 2021 con riferimento all'Orientamento ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021.

Fine Comunicato n.20053-14

Numero di Pagine: 24