



TINEXTA

Think Next

Risultati 1Q 2023

Milano – 10 maggio 2023



Agenda

1

Highlights 1Q'23 e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

2

Risultati 1Q'23

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

3

Analisi Business Units

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

4

Conclusioni + Q&A

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



1

Highlights 1Q'23 e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



Key data



EBITDA Rettificato

€ 15,0 M (+3% vs PY)

EBITDA

€ 13,5 M (+17% vs PY)



RICAVI

€ 86,1 M

+10% vs PY

UTILE NETTO

€ 39,7 M



PFN

€ 3,8 M

vs € 77,6M nel FY2022

Risultati al 31/03/2023

1Q 2023: Solido inizio dell'anno

• I risultati¹ mostrano una crescita continua:

- **Ricavi: € 86,1M** nel 1Q'23 (+ 10,1% vs 2022);
- **EBITDA Rettificato: € 15,0M** nel 1Q'23 (+ 3,1% vs 2022) principalmente trainato da DT e CS, **EBITDA²: € 13,5M** nel 1Q'23 (+ 17,0% vs 2022);
- **Margine EBITDA Rettificato 17,4%** (18,6% vs 2022); **Margine EBITDA² 15,7%** (14,8% vs 2022);
- **EBIT: € 4,3M** (+ 25,5% vs 2022); **Margine EBIT: 5,0%**;
- **Utile Netto delle attività operative: € 2,1M** (+ 57,2% vs 2022); **Utile Netto: € 39,7M** (forte crescita vs 2022) include il capital gain derivante dalla cessione di ReValuta;
- **PFN: € 3,8M** (€ 77,6M nel FY'22) in miglioramento del 95% vs FY'22 a seguito della vendita di ReValuta; **PFN/LTM EBITDA Rettificato** di assoluto rilievo a **0,04x** ed in diminuzione rispetto al **2,27x** del 1Q'22;
- **Free Cash Flow Rettificato delle attività operative: € 22,8M** (sostanzialmente in linea con il 2022 a € 22,3M); su base LTM il FCF Rettificato *delle attività operative* è pari a **€ 49,9M**.

• Inizio dell'anno con crescita di Ricavi in tutte le Business Units³:

- **Digital Trust**, continua a registrare una forte crescita. Ricavi + 11,6%, EBITDA +12,3%. Ottimo il Margine EBITDA pari a 27,4%
- **Cyber Security**, forte crescita pari al 14,9% in termini di Ricavi e +79,2% in termini di EBITDA. Margine EBITDA al 10,2%
- **Business Innovation**, + 6,4% di Ricavi con EBITDA a 4,9M. Margine EBITDA al 20,4%

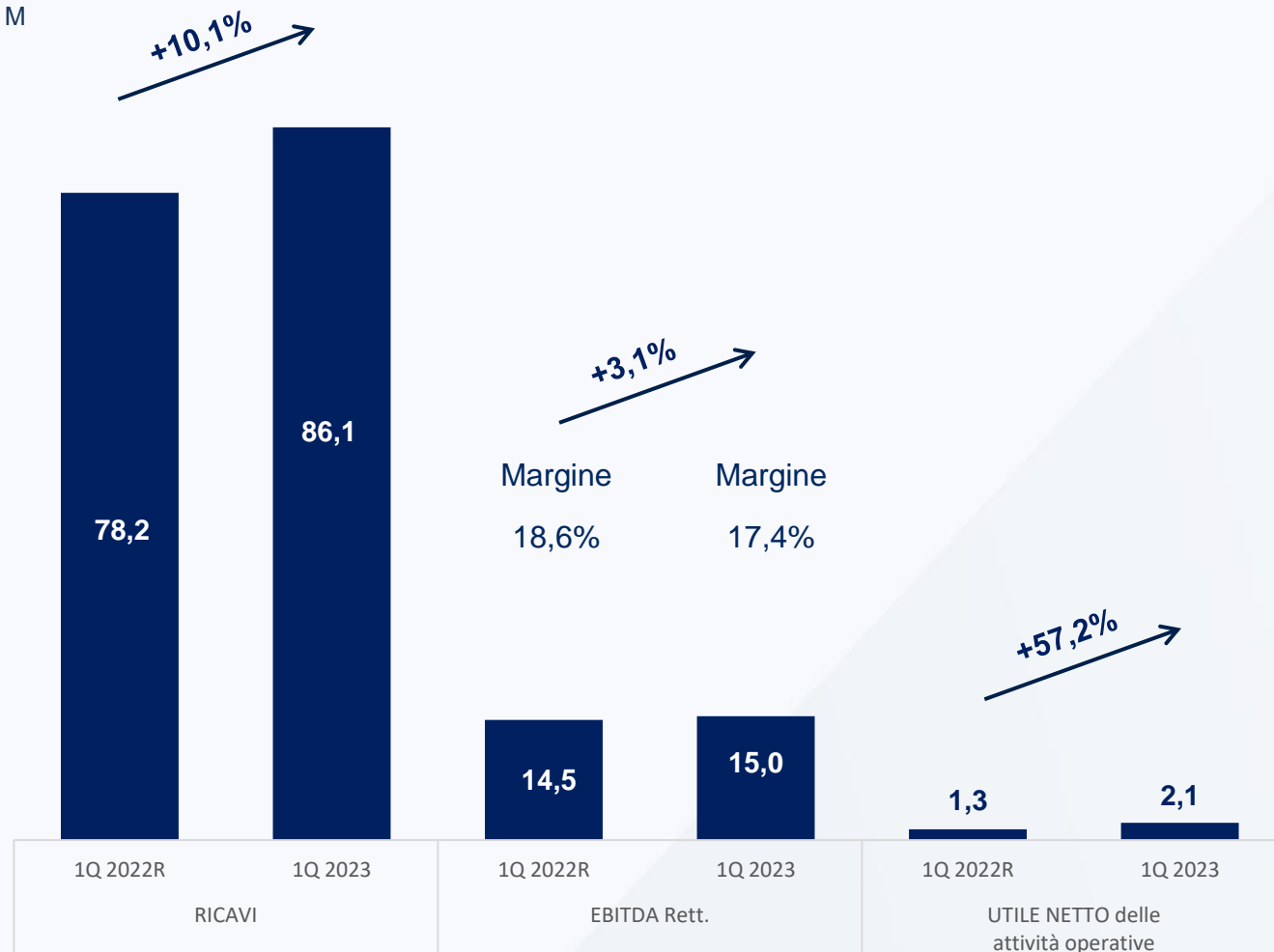
• Eventi Recenti ed aggiornamenti:

- Signing del 65% di Ascertia
- Finalizzato il trasferimento del 95% di ReValuta S.p.A. a CRIF
- Closing del 20% di Defence Tech per circa € 25M



Risultati 1Q 2023

€ M



I risultati 1Q'23 mostrano Ricavi pari a 86,1 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 15,0 milioni di euro e Utile Netto pari a 39,7 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. +10%) che l'EBITDA Rettificato (c. +3%)

L'EBITDA Rettificato è stato pari a 15,0 milioni di euro rispetto ai 14,5 milioni dell'anno precedente

Il margine dell'EBITDA Rettificato è del 17,4% (rispetto al 18,6% del 1Q'22)

L'EBITDA è stato di 13,5 milioni di euro (+17,0% vs 2022)

Il margine dell'EBITDA è del 15,7% (rispetto al 14,8% del 1Q'22)

L'Utile Netto si attesta a €39,7 milioni di euro principalmente per il capital gain derivante dalla cessione di ReValuta

L'utile netto delle attività in funzionamento è pari a 2,1 milioni di euro, in crescita del 57,2%

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 22,8 milioni di euro



2

Risultati 1Q'23

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Risultati 1Q 2023 – Conto Economico

€ M

	1Q'23	%	1Q'22R	%	Perimetro 2022	
					Δ	Δ%
Ricavi	86,1	100,0	78,2	100,0	7,9	10,1
Totale Costi Operativi	71,1	82,6	63,6	81,4	7,5	11,7
Costi per servizi ed altri costi	32,6	37,9	29,1	37,2	3,6	12,3
Costi per il personale	38,5	44,7	34,6	44,3	3,9	11,2
EBITDA Rettificato	15,0	17,4	14,5	18,6	0,4	3,1
Stock Option & altri costi non ricorrenti	1,4	1,6	2,9	3,7	1,5	-51,8
EBITDA	13,5	15,7	11,6	14,8	2,0	17,0
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	9,3	10,8	8,2	10,4	1,1	13,4
Risultato Operativo	4,3	5,0	3,4	4,4	0,9	25,5
Proventi Finanziari	0,8	0,9	0,0	0,0	0,8	4049,1
Oneri Finanziari	1,7	1,9	0,9	1,2	0,7	80,1
Oneri Finanziari Netti	-0,9	-1,0	-0,9	-1,2	0,0	-5,3
Risultato delle partecipazioni al PN	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,1	-93,1
Risultato Ante Imposte	3,4	4,0	2,4	3,1	1,0	41,4
Imposte	1,3	1,5	1,1	1,4	0,2	22,3
Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento	2,1	2,4	1,3	1,7	0,8	57,2
Risultato delle attività operative cessate	37,6	N/A	1,6	N/A	36,0	2276,0
Utile Netto	39,7	N/A	2,9	N/A	36,8	1264,3

Risultati 1Q 2023 – Stato Patrimoniale

€ M



Il Capitale investito netto si riduce di **€8,0 milioni** rispetto al FY2022 per il decremento di CCN e Fondi (14,7 milioni di Euro), del deconsolidamento di Re Valuta (5,0 milioni di euro), degli ammortamenti di altre attività immateriali da consolidamento (PPA) (4,5 milioni di euro) parzialmente compensati dagli investimenti per l'acquisizione della piattaforma software CRIF Phygital (13,0 milioni di euro)

La posizione Finanziaria Netta ammonta a **€3,8 milioni** con un decremento di **€73,8 million** rispetto al 31 dicembre 2022. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + €20,9M
- Aumento di Capitale (Bregal) + €30,0M
- Cessioni + €42,1M
- Opzioni PUT - €2,0M
- Acquisto azioni proprie - €1,6M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - €1,1M
- Derivati in OCI - €1,0M
- Investimenti straordinari in attività immateriali - €13,0M

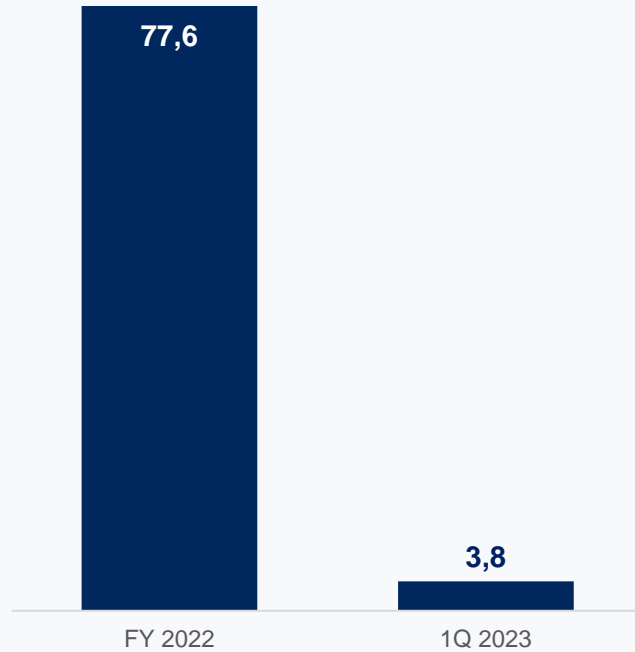
I principali cambiamenti nel Patrimonio Netto sono:

- Aumento di Capitale (Bregal) + €30,0M
- Utile netto complessivo del periodo + €39,0M
- Vendita di ReValuta - €0,3M
- Opzioni PUT - €2,0M
- Riserva Stock Option + €0,7M
- Acquisto azioni proprie - €1,6M

Risultati 1Q 2023 – PFN & FCF

€ M

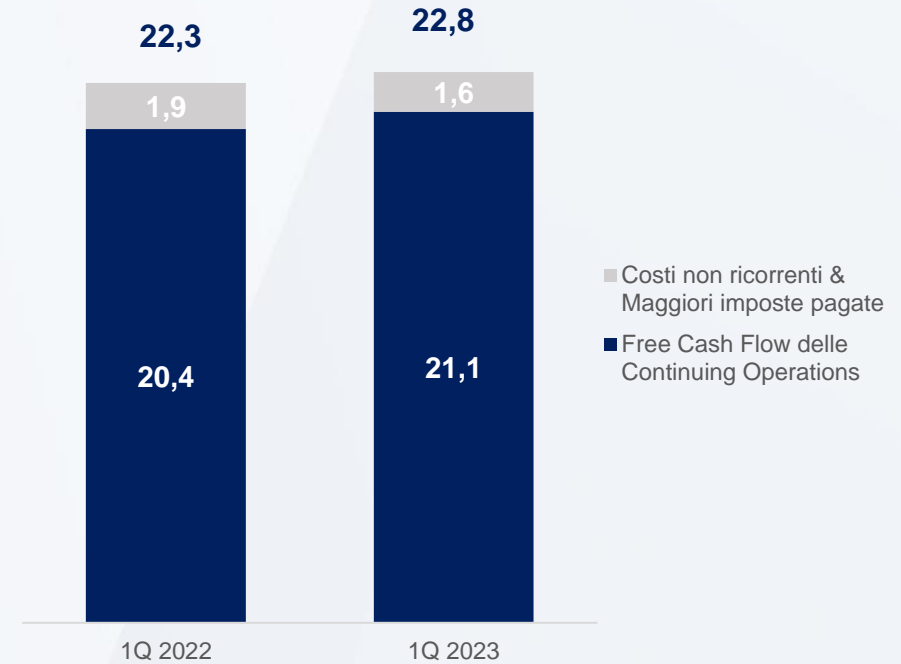
PFN



Principali variazioni nel 1Q 2023 :

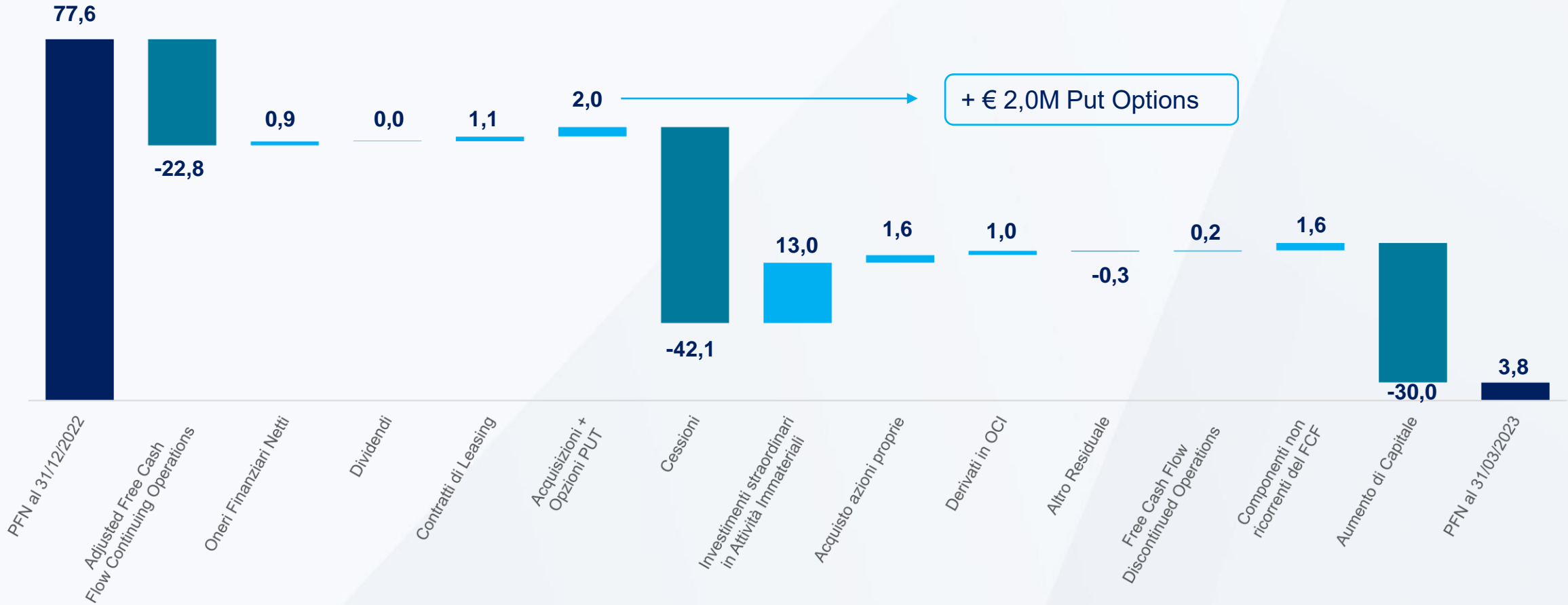
- - €2,0M Opzioni Put
- - €1,6M Acquisto azioni proprie
- + €42,1M Cessioni
- - €1,1M Adeguamenti contratti di leasing
- - €1,0M Derivati in OCI
- + €30,0M Aumento di Capitale (Bregal)
- - €13,0M Investimenti straordinari in attività immateriali

FCF Rettificato delle Continuing Operations



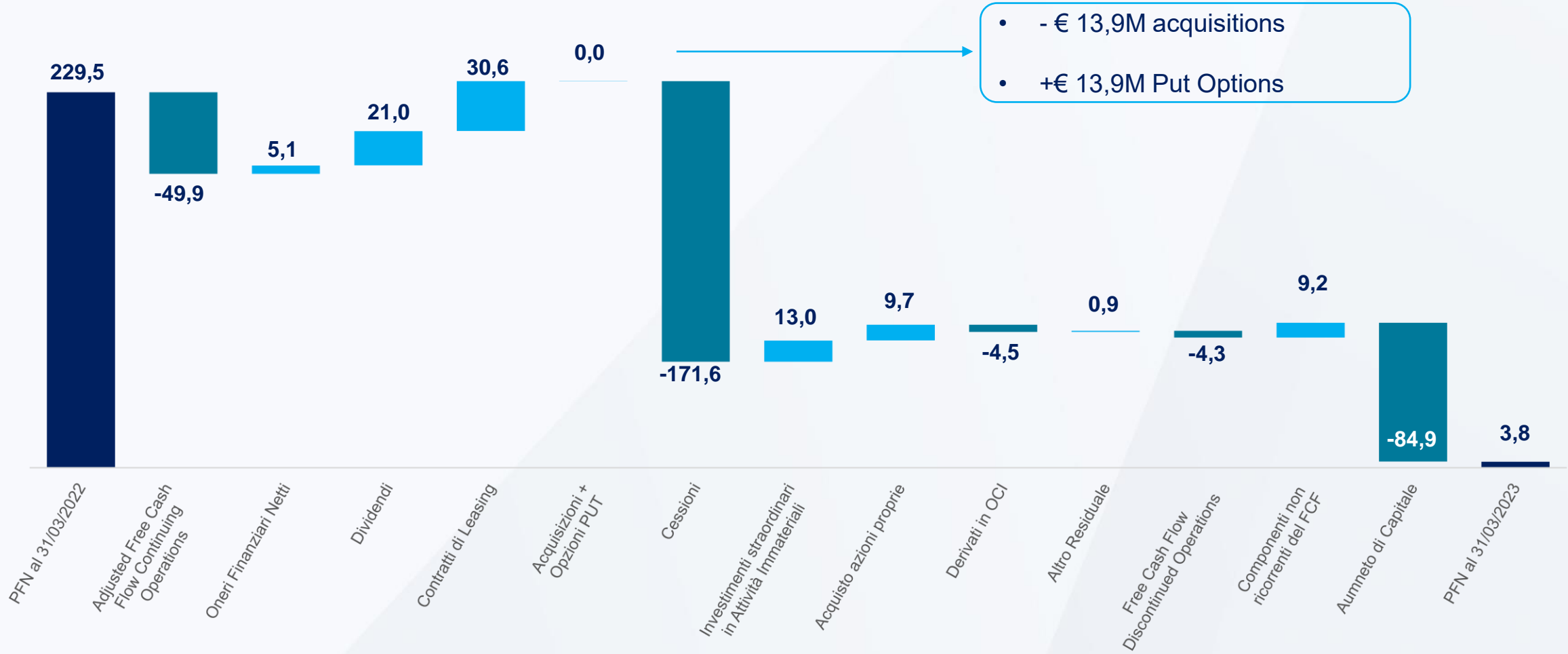
Risultati 1Q 2023 – PFN Bridge

€ M



Risultati 1Q 2023 – PFN Bridge LTM

€ M



- - € 13,9M acquisitions
- +€ 13,9M Put Options

2,26x PFN/EBITDA¹ **0,04x**

3



Analisi Business Units

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

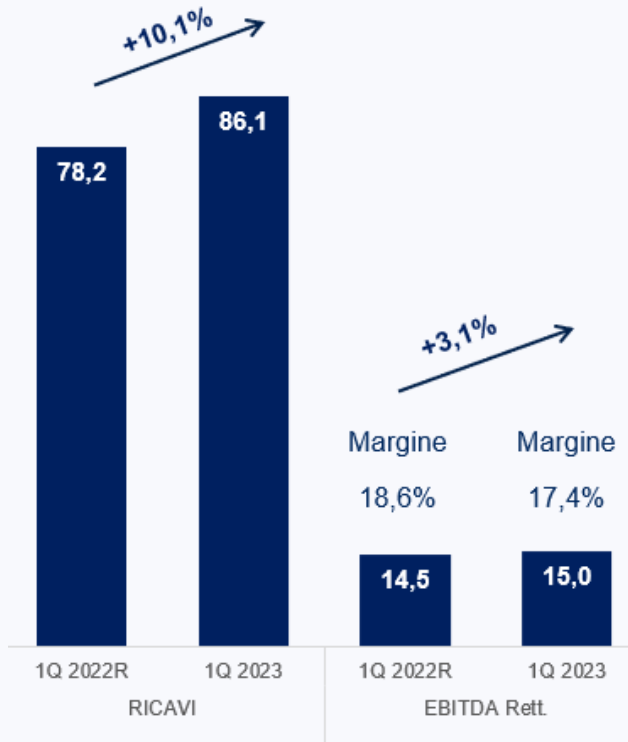


TINEXTA

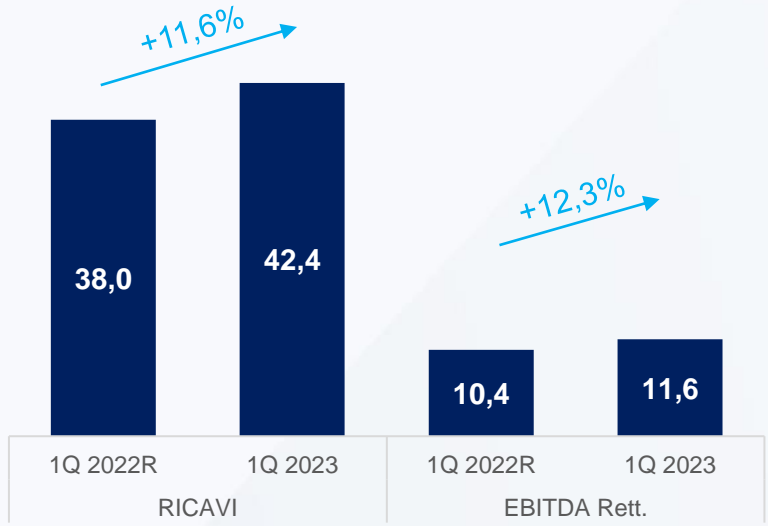
Risultati 1Q'23 – Overview Business Units

€ M

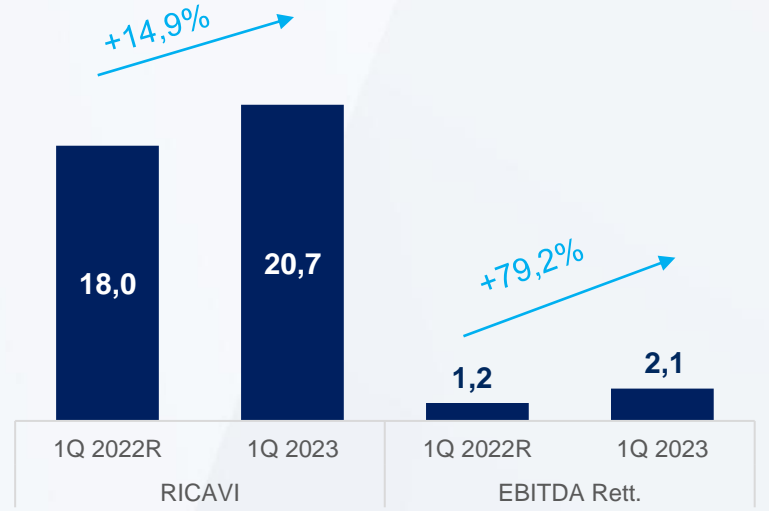
Gruppo



Digital Trust



Cybersecurity

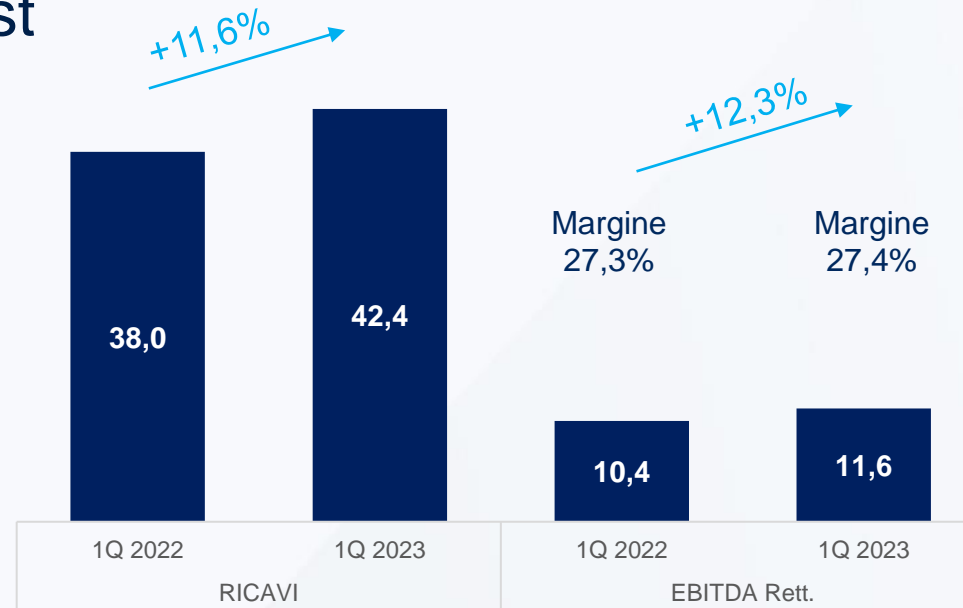


Business Innovation



Risultati 1Q'23 – Digital Trust

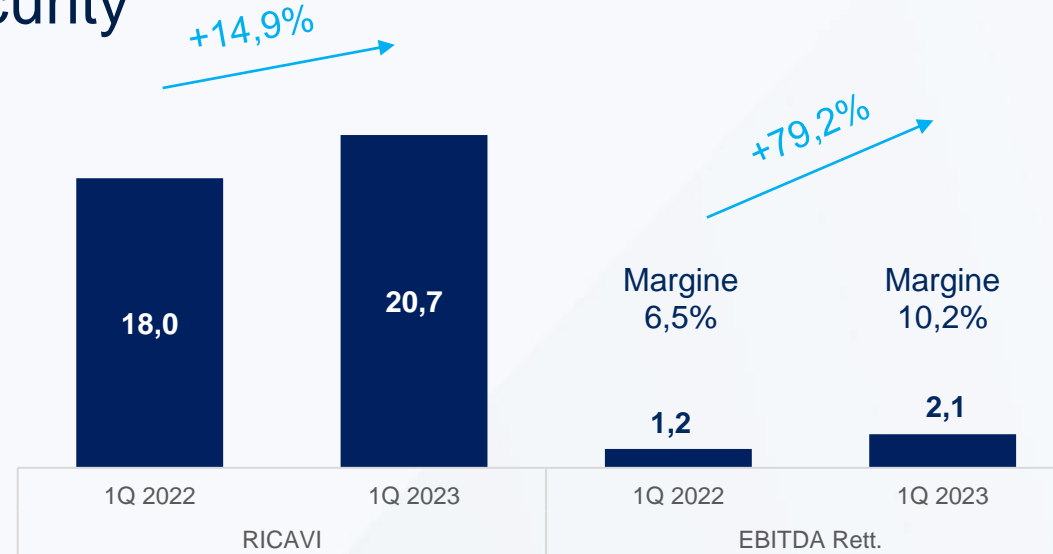
€ M



- I ricavi ammontano a 42,4 milioni di euro, in crescita dell'11,6% con il contributo di Sferabit (acquisizione di Visura) e una nuova partnership con CRIF relativa ai servizi di onboarding e KYC
- Buone performance su tutti i fronti sia in termini di settori che di prodotti, in particolare si segnala: (i) crescita nel settore della Pubblica Amministrazione, (ii) consolidamento dei settori Finance e Utilities che hanno registrato una forte crescita dei servizi di identity e onboarding
- A livello internazionale la crescita prosegue sia attraverso vendite dirette a clienti europei sia per linee esterne (acquisizione di CertEurope in Francia e Signing di Ascertia in UK). La BU continua ad aumentare offerta di prodotti, utilizzando soluzioni idonee per una maggiore espansione internazionale
- EBITDA rettificato a 11,6 milioni di euro. L'incremento, pari al 12,3%, conferma la capacità di coniugare elevati standard di innovazione di prodotto con costanti miglioramenti della redditività marginale

Risultati 1Q'23 – Cybersecurity

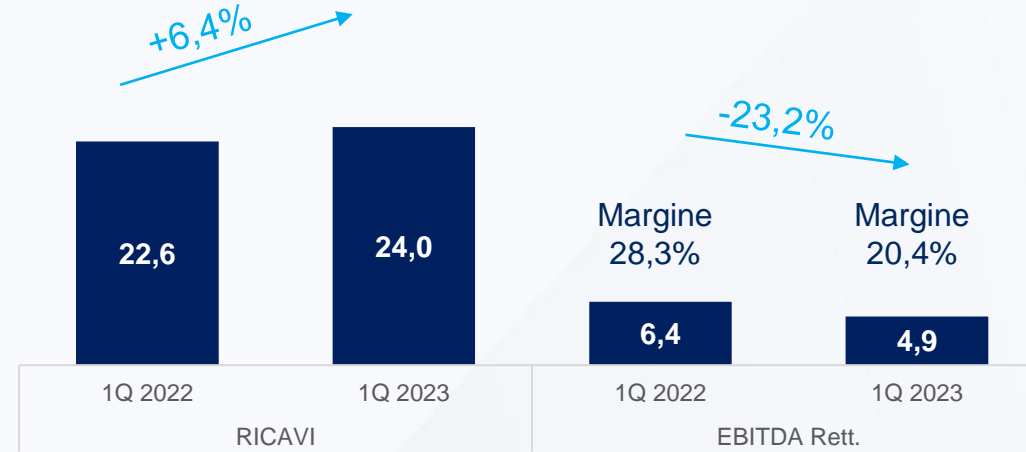
€ M



- Ricavi pari a 20,7 milioni di euro, in crescita del 14,9% vs PY con performance molto positive su tutte le linee (Digital Transformation, Advisory, Implementation Services, Product, Managed Security Services)
- A marzo Tinexta Cyber ha siglato un'importante partnership con Google Cloud che renderà disponibili sul mercato sistemi di difesa più efficaci per far fronte alle minacce informatiche. Tale partnership consentirà alla BU di consolidare sempre più la propria posizione di riferimento per il mercato della cybersecurity in Italia nonché di portare le proprie soluzioni nel marketplace di Google Cloud
- Il primo trimestre ha registrato importanti risultati nelle aree Advisory (E-Learning, “Incident Response” e “Digital Forensic”) ed Implementation Services. Prosegue con successo anche la convergenza dei servizi di “Digital Trust” e “Cybersecurity”, che insieme rappresentano un importante vantaggio competitivo del Gruppo
- EBITDA rettificato a 2,1 milioni di euro, in fortissimo aumento del 79,2% con un margine del 10,2%. La crescita è stata trainata dall'incremento delle vendite oltre che dal miglioramento dell'efficienza nell'erogazione dei servizi, in particolare nell'area della Trasformazione Digitale

Risultati 1Q'23 – Business Innovation

€ M



- Ricavi pari a 24 milioni di euro (+6,4% vs PY). Nel 1Q 2023, Warrant ha realizzato una fusione per incorporazione di 5 società (Warrant Innovation Lab, Trix, Enhancers, Plannet e Privacy Lab) per sviluppare maggiormente l'area Digital del business. La BU prosegue il processo di riorganizzazione interna finalizzato alla creazione di un polo di competenze digitali nel settore Manufacturing per supportare la crescita delle aziende clienti attraverso la digitalizzazione dei processi
- In Europa, e in Spagna, se i trend di crescita degli strumenti agevolati si sono attenuati - spinti dal complicarsi della situazione geopolitica nell'Est Europa e dal significativo picco inflazionistico - il mercato della consulenza sull'innovazione continua invece a registrare un andamento favorevole. I volumi dei servizi di internazionalizzazione hanno registrato una contrazione nei primi tre mesi del 2023 a causa del mancato sostegno alle PMI per i servizi all'export. I servizi di Digital Marketing continuano il loro percorso di crescita nonostante la ridotta propensione delle aziende ad investire in pubblicità online e offline
- EBITDA rettificato a 4,9 milioni di euro. Il decremento è attribuibile principalmente ad un diverso mix dei ricavi, ad una contrazione dei servizi di internazionalizzazione ed ad una diversa calendarizzazione dei risultati delle società estere

4

Conclusioni + Q&A

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



Guidance confermata

	Ricavi	EBITDA Rett.	PFN / EBITDA Rett.	Dividendi	Inflazione
2023 vs PY	+11-15%	+8-12%	Cassa positiva	30% dell'Utile Netto	6%
2025 2022-2025 CAGR	Low to mid-double digit	double digit	Cassa positiva	35% dell'Utile Netto entro la fine del piano	Attesa al 3% entro la fine del piano

I potenziali benefici positivi del PNRR non sono inclusi nella guidance; né ulteriori fusioni e acquisizioni

Policy Finanziaria – Target Business Units – Crescita Organica

		<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Rett.</u>	<u>Key Highlights</u>
2023 vs PY	Digital Trust	+10%	+11%	<i>Continua la crescita a due cifre</i>
	Cybersecurity	+30%	+43%	<i>Crescita importante della top line, EBITDA rettificato in forte ascesa</i>
	Business Innovation	+15%	+5%	<i>Incremento top line a seguito della diversificazione, difesa dei margini</i>

		<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Rett.</u>	<u>Key Highlights</u>
2025 2022-2025 CAGR	Digital Trust	+10%	+14%	<i>Leva operativa fa crescere i margini più rapidamente dei ricavi</i>
	Cybersecurity	+17%	+27%	<i>Attesa una forte accelerazione</i>
	Business Innovation	+13%	+11%	<i>Diversificazione dei ricavi e recupero significativo della marginalità</i>

Disclaimer

Questa presentazione aziendale include :

- dati previsionali basati su ipotesi gestionali interne che sono soggette a cambiamenti sostanziali, inclusi cambiamenti dovuti a fattori esterni al di fuori del controllo del Gruppo
- i dati gestionali, quando presentati, sono identificati come tali

I dati delle BU sono divisionali e non includono l'eliminazione delle poste intra-BU, che sono invece eliminate a livello di Gruppo.

Per informazioni di dettaglio su Tinexta S.p.A. si raccomanda di fare riferimento alla documentazione della società, ivi incluse le ultime relazioni semestrali e il bilancio della Società.



TINEXTA

Think Next

Grazie.

Tinexta

Piazza Sallustio,9
Roma, 00187, Italia
Tel. +39.06.42012631

E-mail info@tinexta.com
Pec tinexta@legalmail.it
LinkedIn: Tinexta

Contatti Investor Relations

Josef Mastragostino
Chief Investor Relations Officer
investor@tinexta.com

Presentazione Tinexta

Scarica la presentazione

