



TINEXTA

Think Next

Risultati 1H 2023

Milano – 2 agosto 2023



Agenda

1

Highlights 1H'23 e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

2

Risultati 1H'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 1H'23 e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



TINEXTA

Key data



EBITDA Rettificato
€ 37,9 M (+ 2% vs PY)

EBITDA
€ 34,5 M (+ 6% vs PY)



RICAVI
€ 182,5 M
+ 9% vs PY

UTILE NETTO
€ 45,4 M

PFN
€ 52,6 M
vs € 77,6 M nel FY2022

Risultati al 30/06/2023

1H 2023: prosegue la delivery prevista

• I risultati¹ continuano a crescere anche nel 1H 2023:

- **Ricavi: € 182,5M** nel 1H'23 (+ 8,6% vs 2022);
- **EBITDA Rettificato: € 37,9M** nel 1H'23 (+ 2,3% vs 2022) principalmente trainato da DT e CS, **EBITDA²: € 34,5M** nel 1H'23 (+ 5,8% vs 2022);
- **Margine EBITDA Rettificato 20,8%** (22,1% vs 2022); **Margine EBITDA² 18,9%** (19,4% vs 2022);
- **Risultato Operativo: € 15,2M** (- 3,7% vs 2022); **Margine Risultato Operativo: 8,3%**;
- **Utile Netto delle *continuing operations*: € 9,3M** (- 14,5% vs 2022); **Utile Netto: € 45,4M** (robusta crescita vs 2022) guidato dal capital gain derivante dalla cessione di ReValuta;
- **PFN: € 52,6M** (€ 77,6M nel FY'22) in miglioramento di oltre il 32% vs FY'22 a seguito della vendita di ReValuta; Rapporto **PFN/LTM EBITDA Rettificato** di rilievo e pari a **0,55x**;
- **Free Cash Flow Rettificato delle *continuing operations*: € 29,3M** (+ 27,4% vs 2022); su base LTM il FCF Rettificato delle *continuing ops.* è pari a **€ 55,7M**.

• Nella prima metà del 2023³:

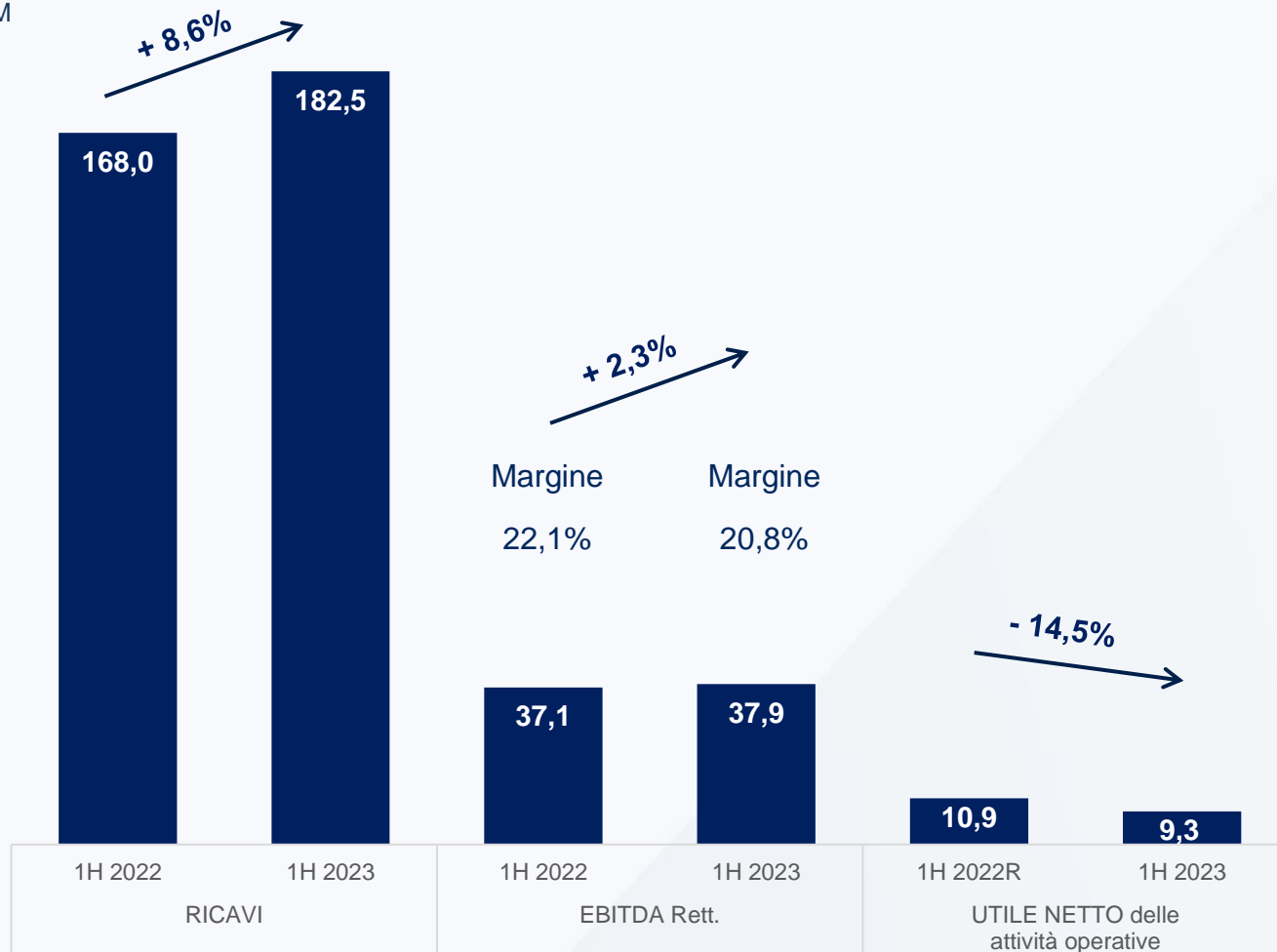
- **Digital Trust**, continua a registrare una solida crescita. Ricavi + 12,4%, EBITDA + 15,5%. Eccellente il margine al 28,2%
- **Cyber Security**, cresce del 15,8% nei Ricavi, l'EBITDA continua a registrare una forte crescita a + 59,1%. Margine EBITDA al 11,3%
- **Business Innovation**, Ricavi + 1,3% con EBITDA a € 16,3M. Margine EBITDA al 29,0%

• Eventi Recenti ed Aggiornamenti:

- Perfezionata l'acquisizione del 65% di ASCERTIA LIMITED
- Siglato accordo di joint venture paritetica con Digital Magics per l'investimento in startup innovative
- Rilevato il residuo 40% del capitale di CertEurope, raggiunto il 100%

Risultati 1H 2023

€ M



I risultati del 1H 2023 mostrano Ricavi pari a 182,5 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 37,9 milioni di euro ed Utile Netto pari a 9,3 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. + 9%) sia l'EBITDA Rettificato (c. + 2%)

L'EBITDA Rettificato è pari a 37,9 milioni di euro rispetto ai 37,1 milioni dell'anno precedente

Il Margine dell'EBITDA Rettificato è del 20,8% (rispetto al 22,1% del 1H'22)

L'EBITDA è stato di 34,5 milioni di euro (+ 5,8% vs 2022)

Il margine dell'EBITDA è del 18,9% (rispetto al 19,4% del 1H'22)

L'Utile Netto si attesta a 45,4 milioni di euro principalmente per il capital gain derivante dalla cessione di ReValuta

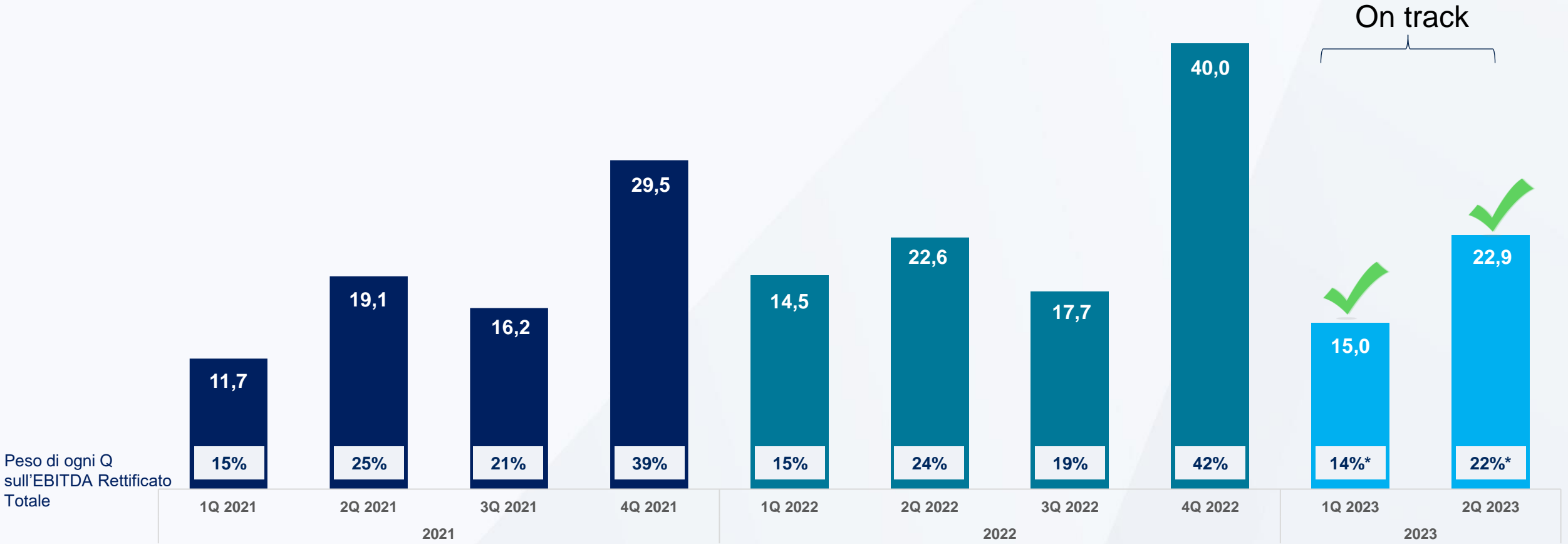
L'Utile netto delle attività in funzionamento è pari a 9,3 milioni di euro

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 29,3 milioni di euro (+ 27,4% vs 2022)



EBITDA Rettificato su base trimestrale – incidenza maggiore nell’ultima parte dell’anno

€ M



On track

Peso di ogni Q sull'EBITDA Rettificato Totale

*I dati considerano il mid-point della guidance 2023 dell'EBITDA Rettificato

2

Risultati 1H'23

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Risultati 1H 2023 – Conto Economico

€ M	1H'23	%	1H'22R	%	LFL 2022	
					Δ	Δ%
Ricavi	182,5	100,0%	168,0	100,0%	14,5	8,6%
Totale Costi Operativi	144,6	79,2%	130,9	77,9%	13,6	10,4%
Costi per servizi ed altri costi	65,9	36,1%	60,7	36,1%	5,1	8,5%
Costi per il personale	78,7	43,1%	70,2	41,8%	8,5	12,1%
EBITDA Rettificato	37,9	20,8%	37,1	22,1%	0,8	2,3%
Piani incentivi LTI & altri costi non ricorrenti	3,4	1,9%	4,4	2,6%	-1,1	-23,8%
EBITDA	34,5	18,9%	32,6	19,4%	1,9	5,8%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	19,3	10,6%	16,8	10,0%	2,5	14,8%
Risultato Operativo	15,2	8,3%	15,8	9,4%	-0,6	-3,7%
Proventi Finanziari	3,2	1,7%	0,1	0,0%	3,1	3934,2%
Oneri Finanziari	3,8	2,1%	2,6	1,6%	1,1	42,6%
Oneri Finanziari Netti	-0,6	-0,3%	-2,6	-1,5%	2,0	-77,0%
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,1	-0,1%	0,0	0,0%	-0,1	273,2%
Risultato Ante Imposte	14,5	8,0%	13,2	7,9%	1,3	9,8%
Imposte	5,2	2,9%	2,3	1,4%	2,9	124,1%
Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento	9,3	5,1%	10,9	6,5%	-1,6	-14,5%
Risultato delle attività operative cessate	36,1	N/A	3,3	N/A	32,8	1002,9%
Utile Netto	45,4	N/A	14,2	N/A	31,2	220,1%

Nei primi 5 prodotti/servizi sono rappresentate tutte le Business Unit

La crescita dell'EBITDA Rettificato è sostenuta da DT (+ 16%) e CS (+ 59%) nonostante la riduzione di BI

L'EBITDA di Gruppo, inclusi i costi non ricorrenti, ha raggiunto € 34,5M con una crescita del 5,8%

Il Risultato Operativo diminuisce del 3,7% principalmente a causa dei maggiori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

Gli Oneri Finanziari Netti diminuiscono a fronte di maggiori Proventi Finanziari che includono gli interessi maturati sugli investimenti di liquidità a breve termine (*time deposits*)

L'Utile netto delle continuing operations diminuisce a causa delle maggiori imposte (vs 2022 riconducibile principalmente all'affrancamento)

La crescita dell'utile netto riflette la vendita di ReValuta

Risultati 1H 2023 – Stato Patrimoniale

€ M



Il Capitale investito netto aumenta di **20,4 milioni** di Euro rispetto al 31 dicembre 2022 principalmente per l'effetto dell'investimento in Defence Tech (25,5 milioni di Euro) e degli investimenti straordinari per l'acquisizione delle licenze software Phygital (13,1 milioni di Euro), parzialmente compensati dal decremento del CCN e Fondi (9,7 milioni di Euro), dal deconsolidamento di Re Valuta S.p.A. (5,0 milioni di Euro al closing) e dagli ammortamenti delle Altre attività immateriali da consolidamento (9,0 milioni di Euro)

La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€ 56,2 milioni** con decremento di **€ 25,0 milioni** rispetto al 31 dicembre 2022. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + € 27,7M
- Aumento di Capitale (Bregal) + € 30,0M
- Cessioni + € 41,9M
- Opzioni PUT + € 5,6M
- Acquisto azioni proprie - € 3,0M
- Dividendi - € 33,3M
- Acquisizioni - € 26,6M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - € 2,7M
- Derivati in OCI - € 0,9M
- Investimenti straordinari in attività immateriali - € 13,1M

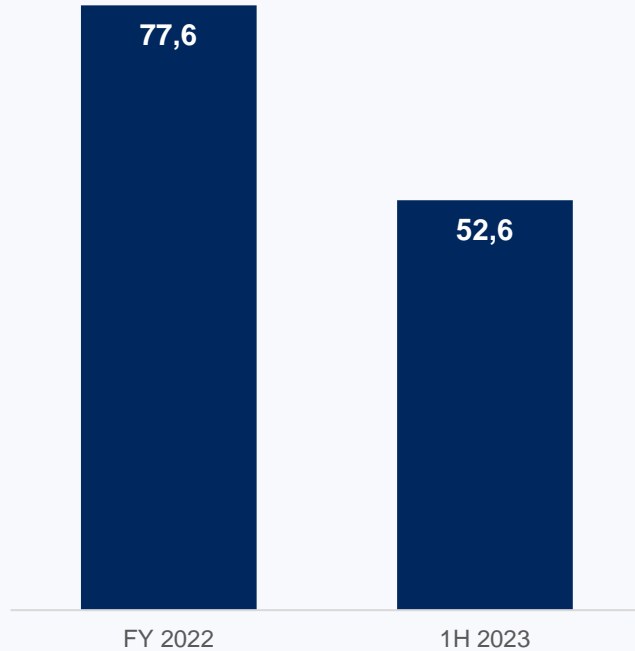
I principali cambiamenti nel Patrimonio Netto sono:

- Aumento di Capitale (Bregal) + € 30,0M
- Utile netto complessivo del periodo + € 44,6M
- Dividendi - € 33,3M
- Opzioni PUT + € 5,6M
- Riserve per pagamenti basati su azioni + € 1,7M
- Acquisto azioni proprie - € 3,0M

Risultati 1H 2023 – PFN & FCF

€ M

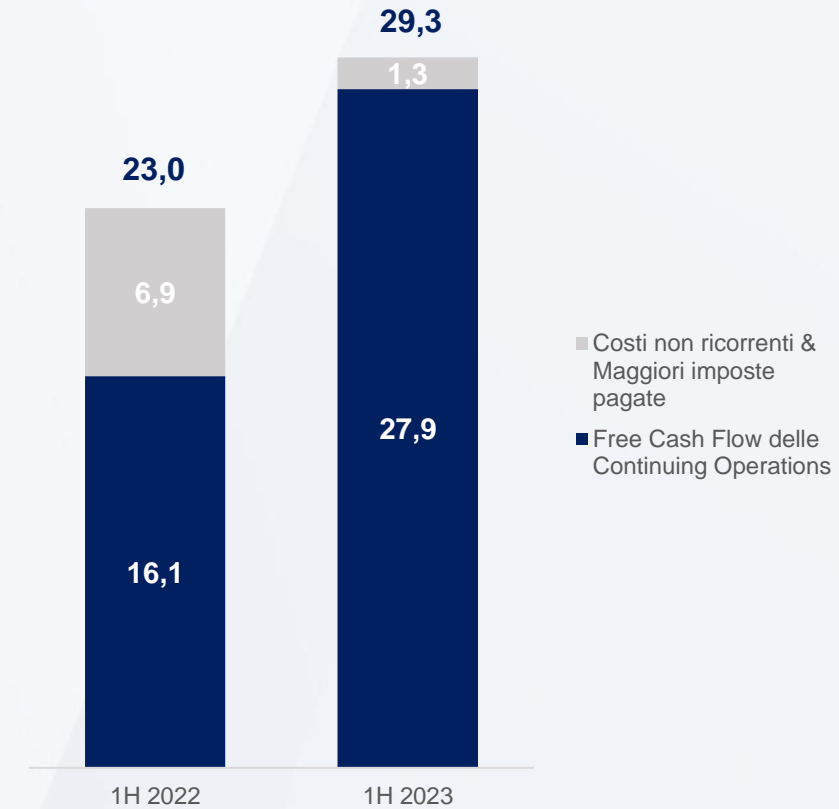
PFN



Principali variazioni nel 1H 2023:

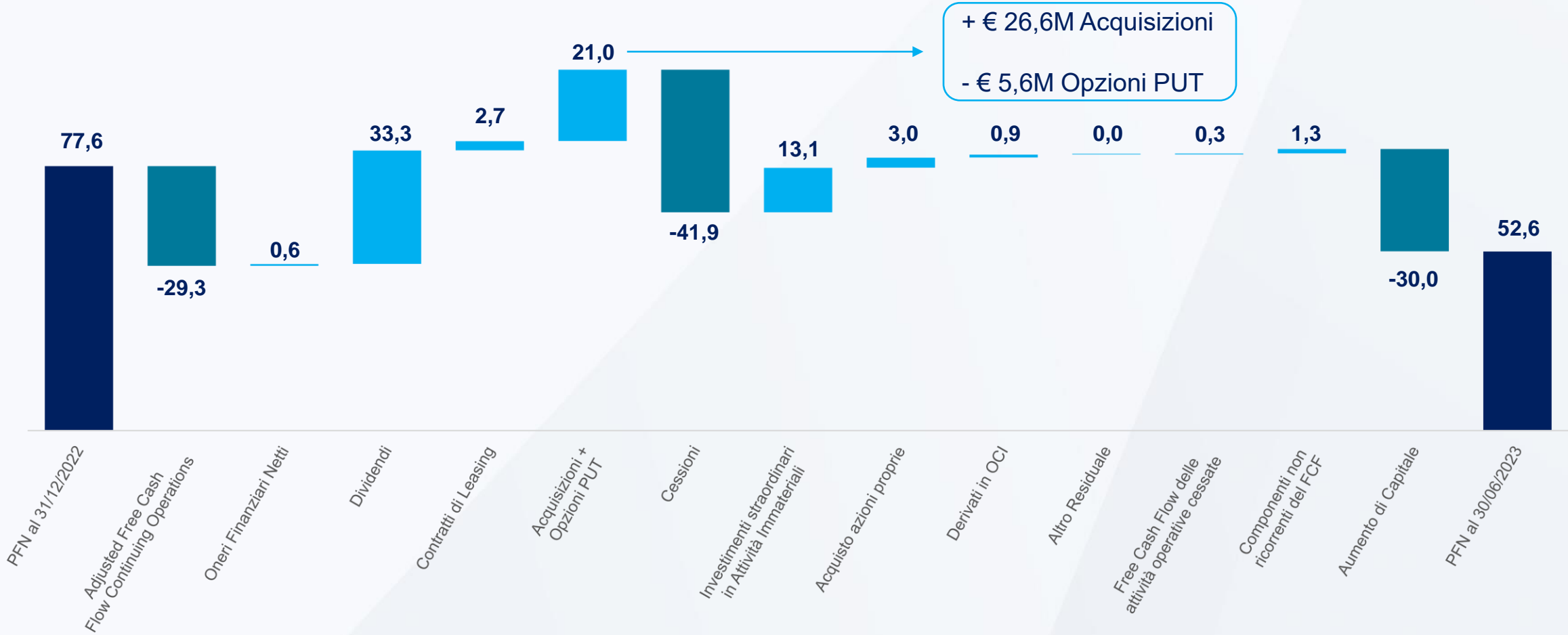
- + € 5,6M Opzioni Put
- - € 3,0M Acquisto azioni proprie
- + € 41,9M Cessioni
- - € 33,3M Dividendi
- - € 2,7M Adeguamenti contratti di leasing
- - € 0,9M Derivati in OCI
- + € 30,0M Aumento di Capitale (Bregal)
- - € 13,1M Investimenti straordinari in attività immateriali

FCF Rettificato delle Continuing Operations



Risultati 1H 2023 – PFN Bridge

€ M

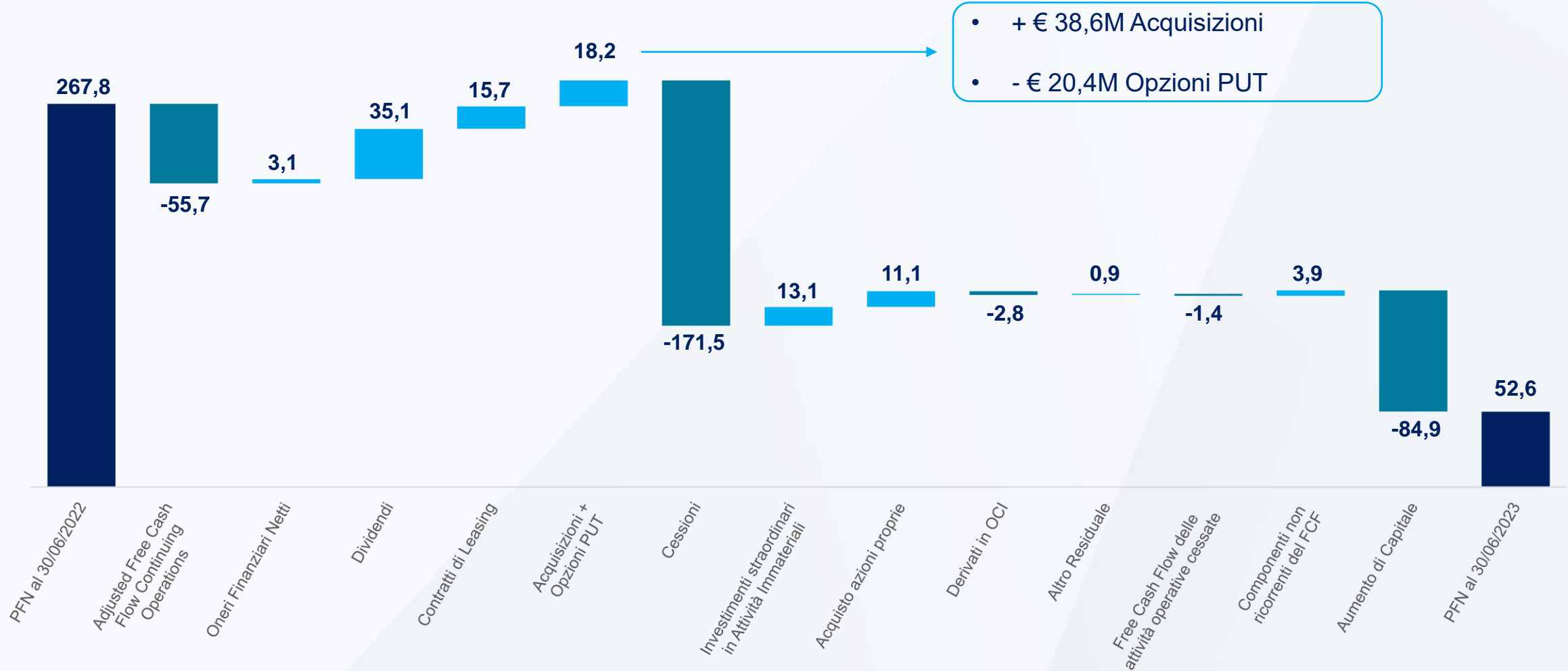


+ € 26,6M Acquisizioni
- € 5,6M Opzioni PUT

0,82x PFN/EBITDA¹ **0,55x**

Risultati 1H 2023 – PFN Bridge LTM

€ M



- + € 38,6M Acquisizioni
- - € 20,4M Opzioni PUT



(1) Calcolato come PFN/LTM EBITDA Rettificato

3



Analisi Business Units

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

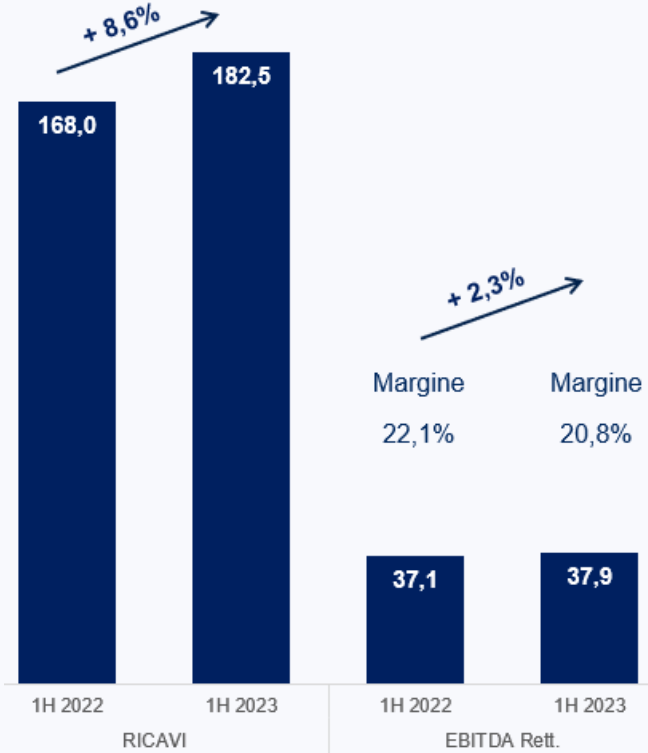


TINEXTA

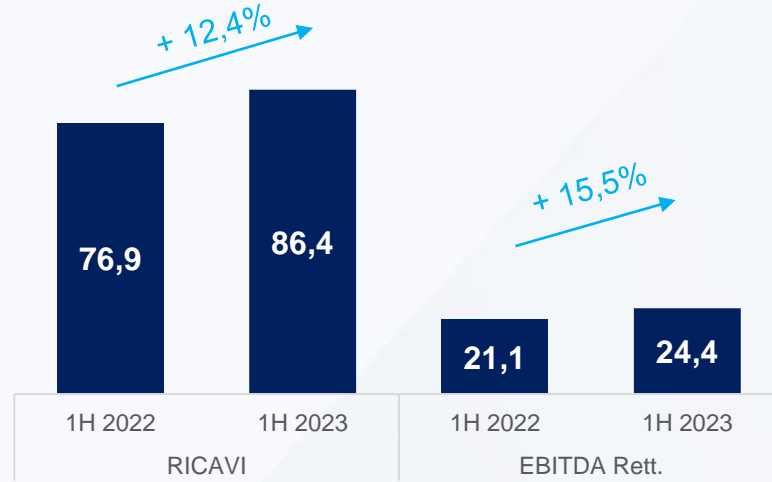
Risultati 1H'23 – Overview Business Units

€ M

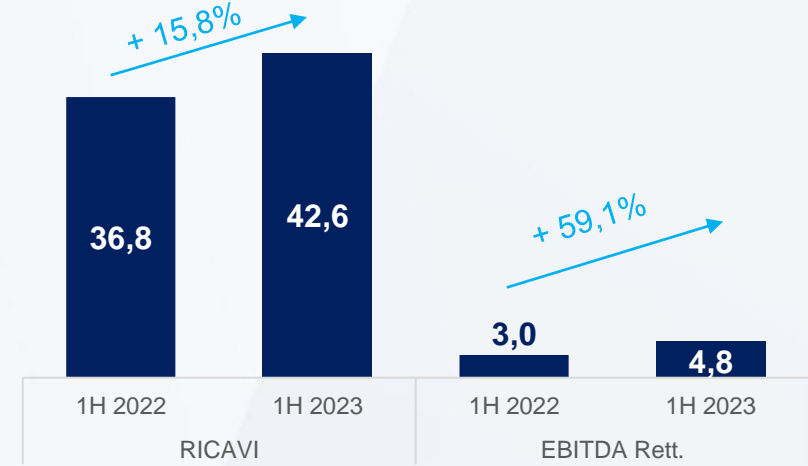
Gruppo



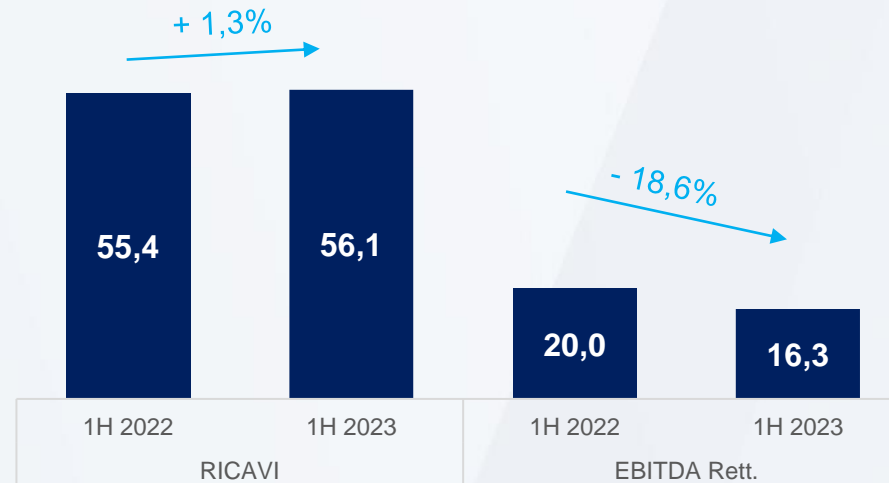
Digital Trust



Cybersecurity

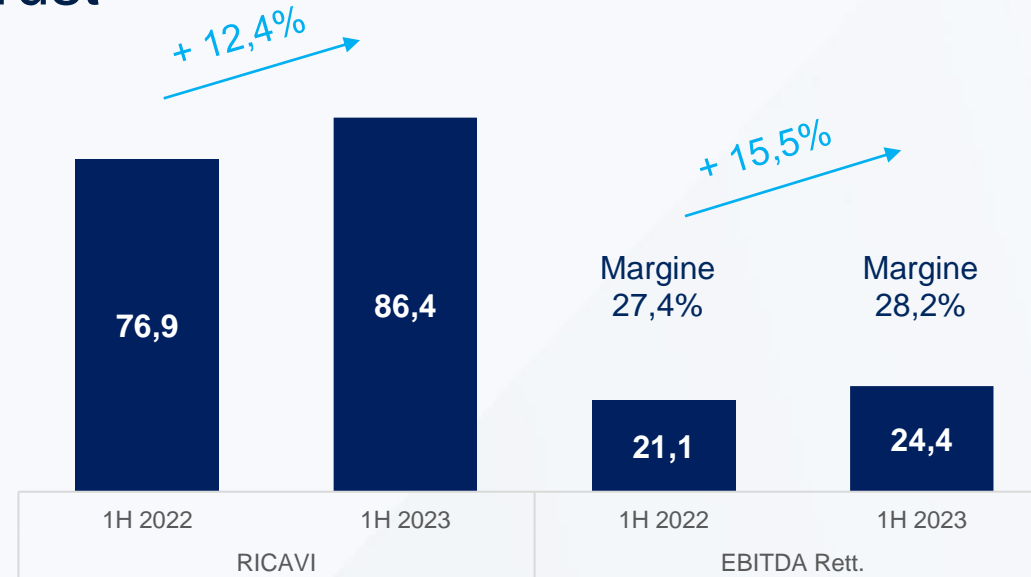


Business Innovation



Risultati 1H'23 – Digital Trust

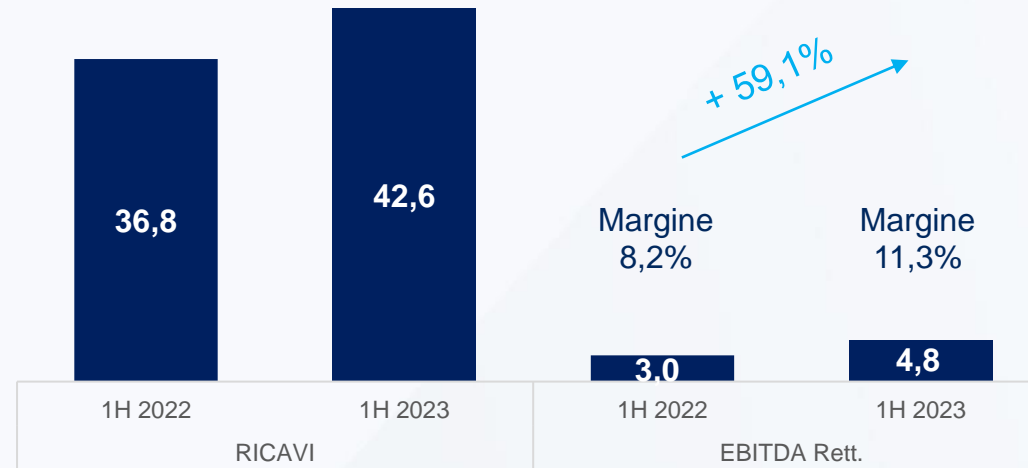
€ M



- I Ricavi sono stati pari a 86,4 milioni di euro, in crescita del 12,4%. Tale crescita include gli effetti dell'acquisizione di SferaBit e della partnership con CRIF
- LegalMail, LegalCert e LegalInvoice sono stati tra i maggiori driver della crescita nel primo semestre. Positivo l'andamento di Camerfirma e CertEurope (perlopiù nel LegalCert)
- Nel corso del primo semestre è proseguito il processo di outsourcing del data center di Infocert; l'operazione, ancora da completare, consentirà negli anni maggiore scalabilità, un'offerta migliorativa per i clienti nonché ottimizzazione dei costi
- L'EBITDA Rettificato che si attesta a 24,4 milioni di euro, in crescita del 15,5%, dimostra la capacità continua di coniugare elevati standard di innovazione di prodotti e soluzioni con una crescita costante dei ricavi e della redditività marginale

Risultati 1H'23 – Cybersecurity + 15,8%

€ M

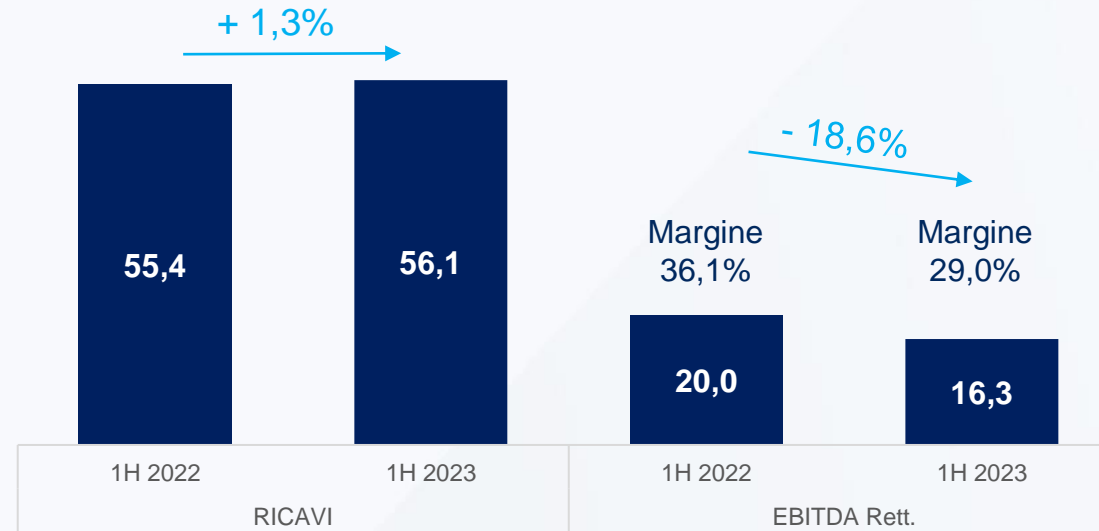


- I Ricavi sono stati pari a 42,6 milioni di euro, in crescita del 15,8% rispetto al PY. La crescita dei ricavi rispetto all'anno precedente prosegue costante in tutte le aree di business (*Digital Transformation, Advisory, Implementation Services, Product, Managed Security Services*)
- L'accordo con Google Cloud è ormai pienamente operativo e sono in corso attività di marketing congiunte per lo sviluppo del business. Questa partnership strategica consentirà alla BU Cyber di consolidare sempre più la propria posizione di riferimento nella cybersecurity in Italia, e - in futuro - portare le proprie soluzioni anche sul marketplace di Google Cloud
- Nel corso del secondo trimestre è stato lanciato sul mercato un nuovo prodotto di difesa informatica sviluppato da Corvallis e Yoroï, denominato DefensYo. Questo prodotto mira a proteggere la rete aziendale, facilitando l'adozione di servizi avanzati di Threat Intelligence anche da parte di piccole e medie organizzazioni, sia pubbliche (Pubbliche Amministrazioni Locali) che private (PMI)
- L'EBITDA Rettificato, che è pari a 4,8 milioni di euro, ha registrato un elevato aumento pari al 59,1% con margine al 11,3%. Tale incremento deriva dalla crescita dei ricavi e dai maggiori margini ottenuti dalla vendita di prodotti e servizi proprietari



Risultati 1H'23 – Business Innovation

€ M



- I ricavi sono stati pari a 56,1 milioni di euro con una crescita dell'1,3%.
- Nel 1H 2023 Warrant Hub ha proseguito il processo di riorganizzazione interna finalizzato alla creazione di un polo di competenze digitali nel settore manifatturiero a supporto della crescita delle aziende clienti. I servizi di finanza agevolata per l'innovazione sono stati caratterizzati da una riduzione delle aliquote ed i potenziali benefici derivanti dall'istituzione di un albo dei certificatori non si sono ancora manifestati. Il contesto di mercato è stato positivamente caratterizzato: (i) dall'estensione delle misure straordinarie dei Crediti Energia e Gas al secondo trimestre 2023 (ii) dall'incremento dei Bandi Nazionali e Regionali Legati al PNRR. I volumi dei servizi di internazionalizzazione registrano una riduzione nei primi sei mesi del 2023 a causa del mancato sostegno alle PMI per i servizi all'export. I servizi di Digital Marketing hanno risentito della ridotta propensione delle aziende ad investire in pubblicità online e offline, con conseguente calo dei ricavi pubblicitari digitali
- EBITDA Rettificato a 16,3 milioni di euro. Il decremento è riconducibile a: (i) diverso mix dei ricavi (ii) contrazione dei servizi di internazionalizzazione

4

Conclusioni + Q&A

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



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>

Guidance confermata

	Ricavi	EBITDA Rett.	PFN / EBITDA Rett.*	Dividendi	Inflazione
2023 vs PY	+11-15%	+8-12%	0,2-0,3x	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

*A parità di perimetro al 31 dicembre 2022 ed a seguito degli esborsi di periodo per le acquisizioni avvenute, nonché dei minori incassi dovuti al rinvio da parte del management dell'esercizio delle Stock Option maturate.

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

