

# Risultati 9M 2023

Milano – 10 novembre 2023

# Agenda

1

**Highlights 9M'23 e Aggiornamenti**  
J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

2

**Risultati 9M'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 9M'23 e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



TINEXTA

# Key data

EBITDA Rettificato

€ 56,9 M (+ 4% vs PY)

EBITDA

€ 51,1 M (+ 5% vs PY)

RICAVI

€ 269,5 M

+ 9% vs PY

UTILE NETTO

€ 48,5 M

PFN

€ 91,5 M

vs € 77,6 M nel FY2022

Risultati al 30/09/2023

# 9M 2023: focus sui risultati

## • I Risultati<sup>1</sup> per i 9M 2023 registrano ulteriori segnali di crescita:

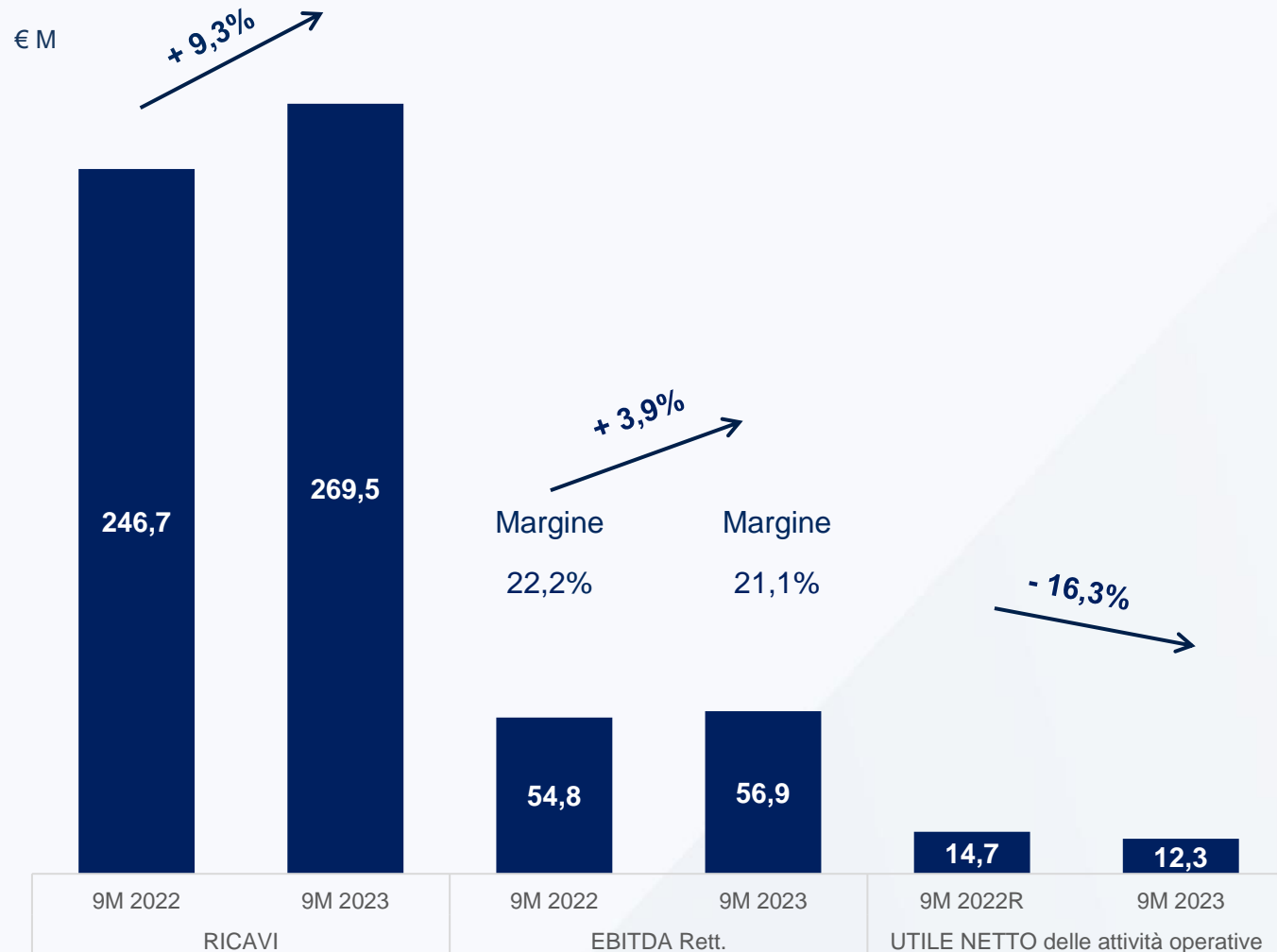
- **Ricavi: € 269,5M** nei 9M'23 (+ 9,3% vs 2022), confermata la crescita dei ricavi «high single digit»;
- **EBITDA Rettificato: € 56,9M** nei 9M'23 (+ 3,9% vs 2022) basato su una forte crescita di DT e CS, BI registra una performance stagionale;
- **EBITDA<sup>2</sup>: € 51,1M** nei 9M'23 (+ 4,6% vs 2022); **Margine EBITDA Rettificato 21,1%** (22,2% vs 2022); **Margine EBITDA<sup>2</sup> 19,0%** (19,8% vs 2022);
- **Risultato Operativo: € 21,7M** (- 8,4% vs 2022); **Margine Risultato Operativo: 8,0%**;
- **Utile Netto delle *continuing operations*: € 12,3M** (- 16,3% vs 2022); **Utile Netto: € 48,5M**;
- **PFN: € 91,5M** (€ 77,6M nel FY'22). L'incremento è attribuibile alle acquisizioni di una quota di minoranza in Defence Tech Holding e Ascertia, parzialmente compensato dai proventi derivanti dalla cessione di ReValuta; Rapporto **PFN/LTM EBITDA Rettificato** pari a **0,94x**;
- **Free Cash Flow Rettificato delle *continuing operations*: € 40,3M** (+ 11,3% vs 2022); su base LTM il FCF Rettificato delle *continuing ops.* è pari a **€ 53,5M**.

## • I primi nove mesi dell'anno<sup>3</sup> in breve:

- **Digital Trust**, continua la crescita solida. Ricavi + 14,4%, EBITDA + 14,8%. Il margine resta elevato a 28,9%
- **Cybersecurity**, cresce del 14,7% nei Ricavi, l'EBITDA continua a registrare un forte incremento (+ 66,8%) con una crescita resiliente da quattro trimestri consecutivi. Margine EBITDA al 12,7%
- **Business Innovation**, in discreta crescita i Ricavi con un EBITDA pari a € 22,1M. Margine EBITDA al 27,5%



# Risultati 9M 2023



I risultati dei 9M 2023 mostrano Ricavi pari a 269,5 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 56,9 milioni di euro ed Utile Netto pari a 12,3 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. + 9%) sia l'EBITDA Rettificato (c. + 4%)

L'EBITDA Rettificato è pari a 56,9 milioni di euro rispetto ai 54,8 milioni di euro dell'anno precedente

Il margine dell'EBITDA Rettificato è del 21,1% (vs 22,2% dei 9M'22)

L'EBITDA è stato di 51,1 milioni di euro (+ 4,6% vs 2022)

Il margine dell'EBITDA è del 19,0% (vs 19,8% dei 9M'22)

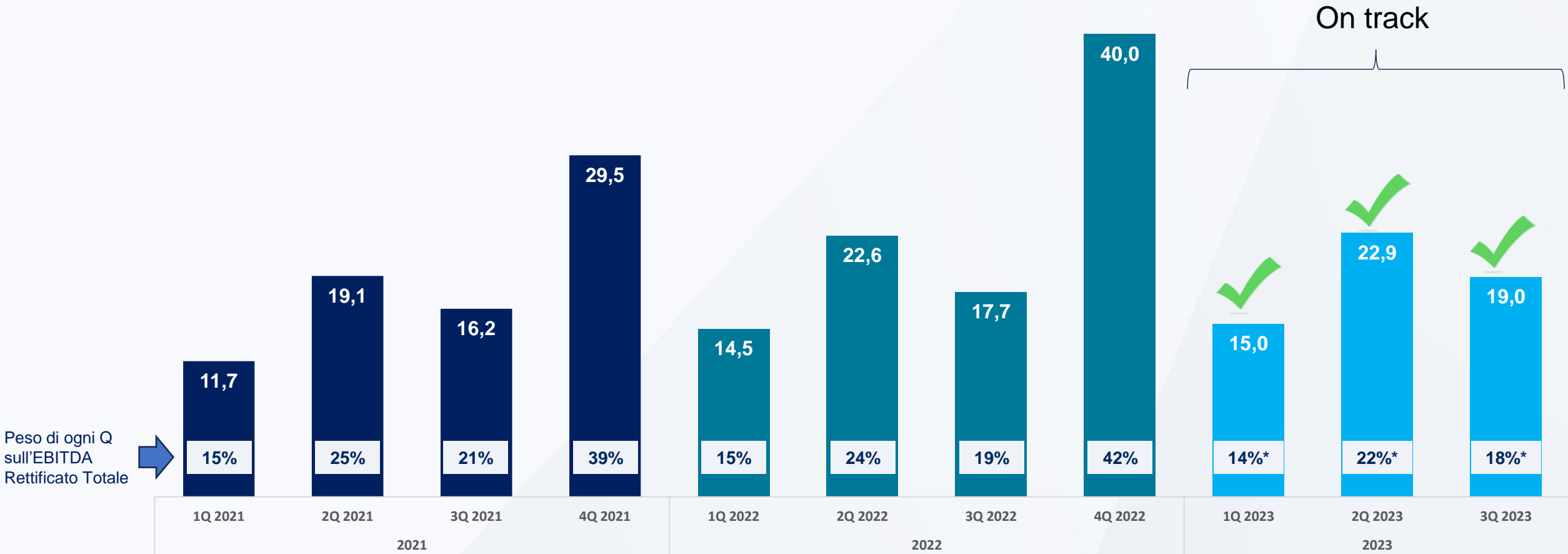
L'Utile Netto si attesta a 48,5 milioni di euro principalmente per il capital gain derivante dalla cessione di ReValuta

L'Utile netto delle attività operative in funzionamento è pari a 12,3 milioni di euro

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 40,3 milioni di euro (+ 11,3% vs 2022)

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

€ M



Peso di ogni Q sull'EBITDA Rettificato Totale →

On track

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

2

# Risultati 9M'23

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer





# Risultati 9M 2023 – Conto Economico

€ M	9M'23	%	9M'22R	%	Variazione	
					Δ	Δ%
<b>Ricavi</b>	<b>269,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>246,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,9</b>	<b>9,3%</b>
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>212,6</b>	<b>78,9%</b>	<b>191,9</b>	<b>77,8%</b>	<b>20,8</b>	<b>10,8%</b>
Costi per servizi ed altri costi	98,0	36,4%	90,6	36,7%	7,5	8,2%
Costi per il personale	114,6	42,5%	101,3	41,1%	13,3	13,1%
<b>EBITDA Rettificato</b>	<b>56,9</b>	<b>21,1%</b>	<b>54,8</b>	<b>22,2%</b>	<b>2,1</b>	<b>3,9%</b>
Piani incentivi LTI & altri costi non ricorrenti	5,8	2,1%	5,9	2,4%	-0,1	-2,2%
<b>EBITDA</b>	<b>51,1</b>	<b>19,0%</b>	<b>48,9</b>	<b>19,8%</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6%</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	29,5	10,9%	25,2	10,2%	4,2	16,7%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>21,7</b>	<b>8,0%</b>	<b>23,6</b>	<b>9,6%</b>	<b>-2,0</b>	<b>-8,4%</b>
Proventi Finanziari	4,7	1,8%	0,2	0,1%	4,6	2501,1%
Oneri Finanziari	6,8	2,5%	4,3	1,8%	2,4	55,8%
<b>Oneri Finanziari Netti</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,7%</b>	<b>2,1</b>	<b>-51,0%</b>
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,1	0,0%	-0,1	0,1%	0,0	-17,3%
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>19,5</b>	<b>7,2%</b>	<b>19,3</b>	<b>7,8%</b>	<b>0,2</b>	<b>0,9%</b>
Imposte	7,2	2,7%	4,6	1,9%	2,6	56,4%
<b>Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento</b>	<b>12,3</b>	<b>4,6%</b>	<b>14,7</b>	<b>6,0%</b>	<b>-2,4</b>	<b>-16,3%</b>
Risultato delle attività operative cessate	36,1	N/A	45,5	N/A	-9,3	-20,5%
<b>Utile Netto</b>	<b>48,5</b>	<b>N/A</b>	<b>60,2</b>	<b>N/A</b>	<b>-11,7</b>	<b>-19,5%</b>

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

La crescita dell'EBITDA Rettificato è sostenuta da DT (+15%) e CS (+67%) nonostante la stagionalità della BI

L'EBITDA - inclusi i costi non ricorrenti, calati di c.a. il 40% - ha raggiunto € 51,1M con una crescita del 4,6%

Il Risultato Operativo diminuisce a causa di maggiori ammortamenti, tra cui quelli riferiti alle attività immateriali

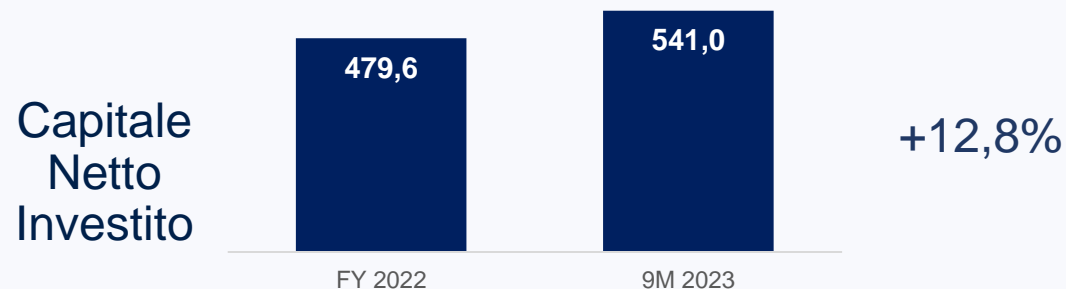
Gli Oneri Finanziari Netti diminuiscono a fronte di maggiori Proventi Finanziari che includono gli interessi maturati sugli investimenti di liquidità a breve termine (*time deposits*)

L'Utile netto delle continuing operations diminuisce a causa delle maggiori imposte (vs l'affrancamento registrato nel 2022)

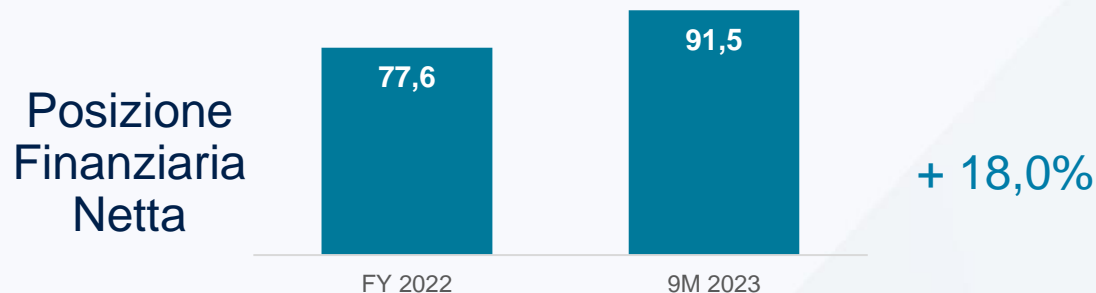
L'utile netto riflette la vendita di ReValuta

# Risultati 9M 2023 – Stato Patrimoniale

€ M

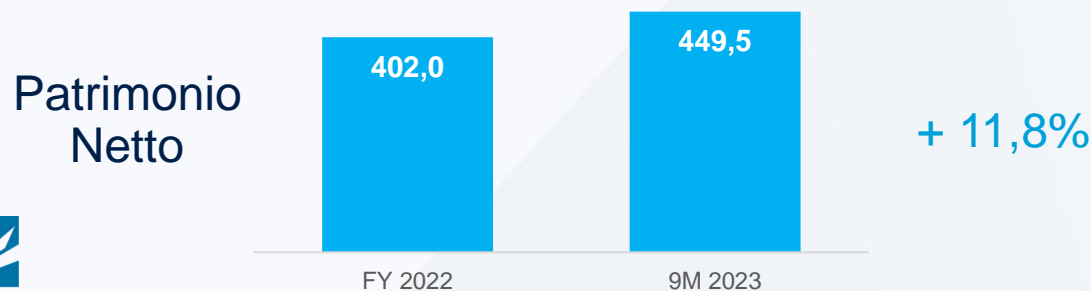


Il Capitale investito netto aumenta di **61,5 milioni** di euro rispetto al 31 dicembre 2022 principalmente per l'effetto dell'investimento in Ascertia (44,4 milioni di euro al closing), Defence Tech (25,6 milioni di euro) e degli investimenti straordinari per l'acquisizione delle licenze software Phygital (13,1 milioni di euro), parzialmente compensati dal decremento del CCN e Fondi (7,9 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 (13,5 milioni di euro)



La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€ 91,5 milioni** con un aumento di **€ 13,9 milioni** rispetto al 31 dicembre 2022. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + € 35,1M
- Aumento di Capitale (Bregal) + € 30,0M
- Cessioni + € 43,7M
- Opzioni PUT + € 3,8M
- Acquisto azioni proprie - € 3,3M
- Dividendi - € 33,3M
- Acquisizioni - € 71,5M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - € 3,2M
- Derivati in OCI - € 1,1M
- Investimenti straordinari in attività immateriali - € 13,1M



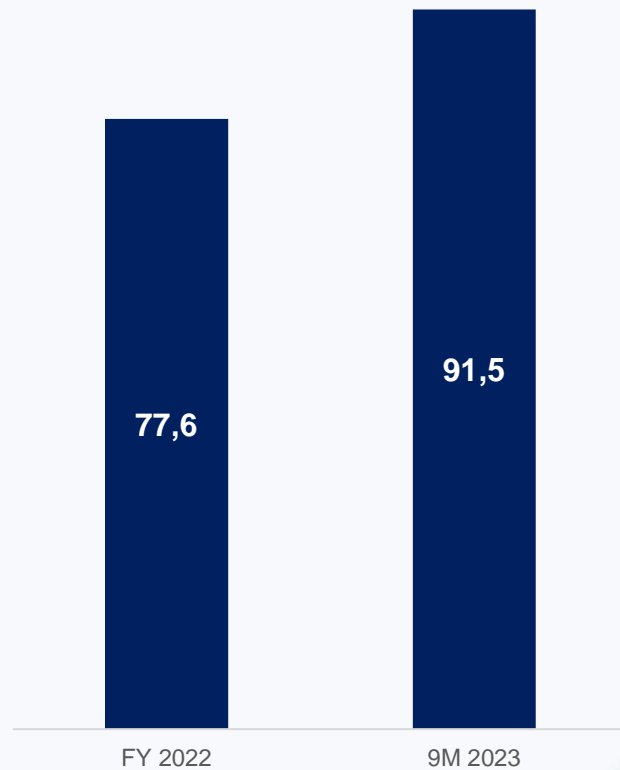
Le principali variazioni del patrimonio netto sono:

- Aumento di Capitale (Bregal) + € 30,0M
- Utile Netto complessivo del periodo + € 47,9M
- Dividendi - € 33,3M
- Opzioni PUT + € 3,8M
- Riserva Pagamenti basati su azioni + € 2,7M
- Acquisto azioni proprie - € 3,3M
- PN di terzi per il deconsolidamento di Re Valuta S.p.A. - € 0,3M

# Risultati 9M 2023 – PFN & FCF

€ M

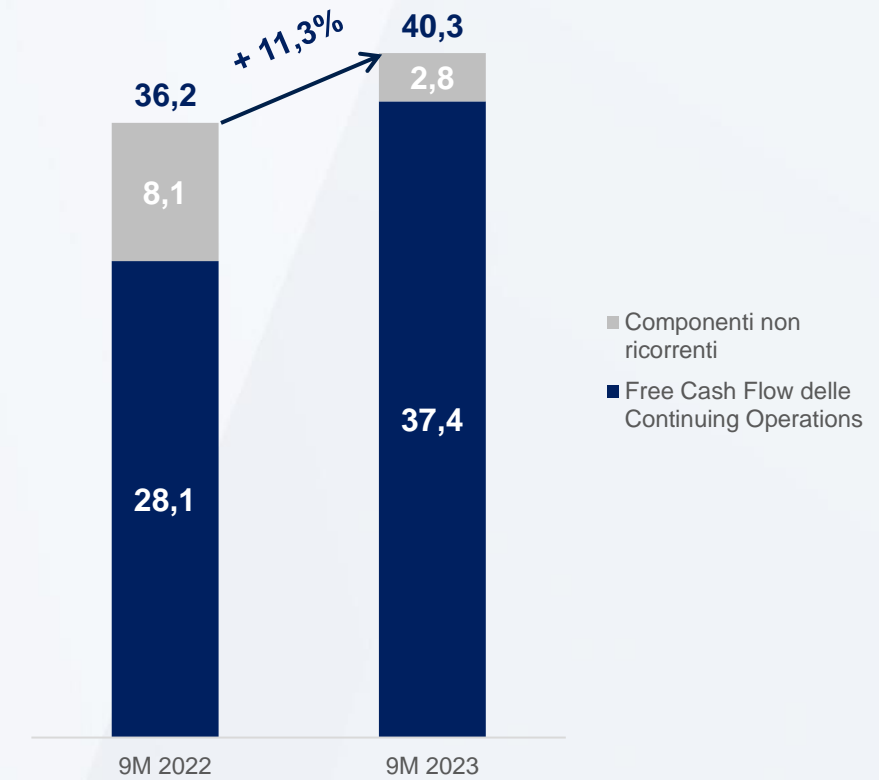
## PFN



### Principali variazioni nei 9M 2023:

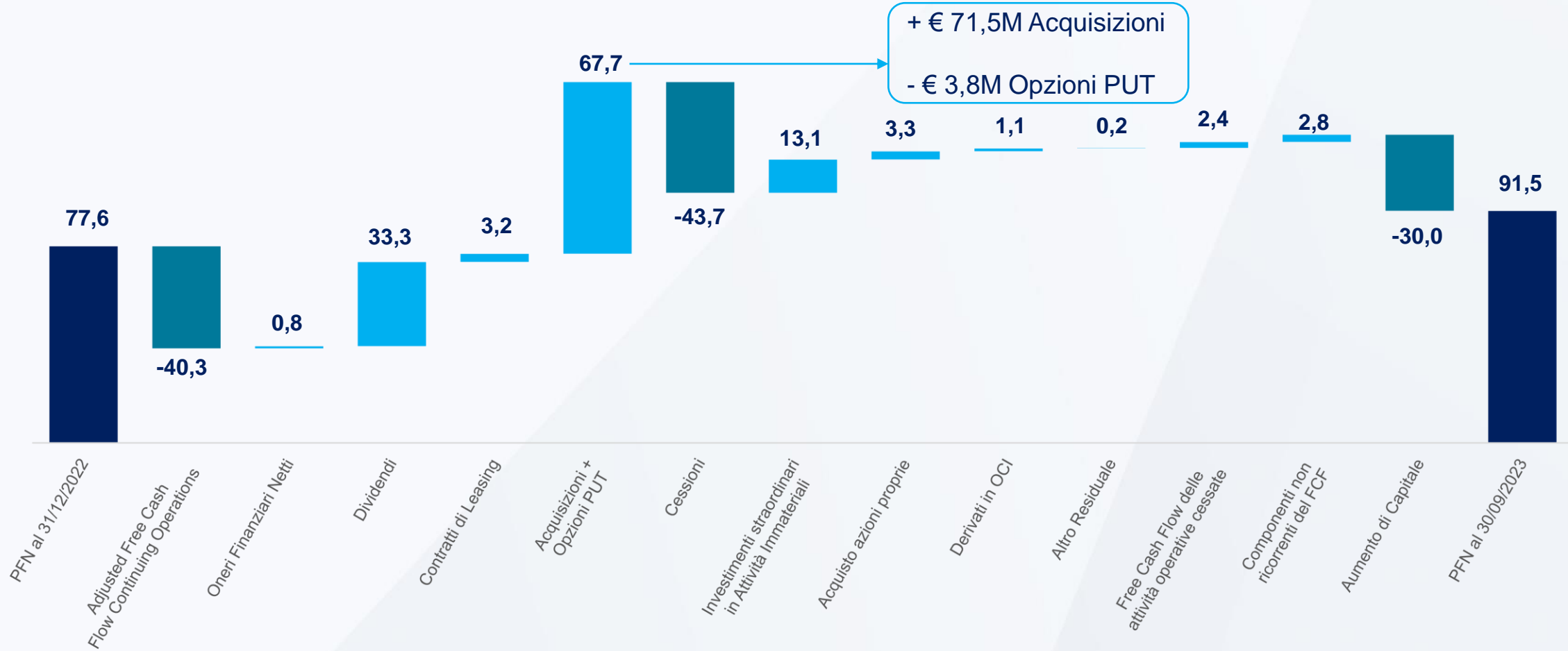
- + € 3,8M Opzioni Put
- - € 3,3M Acquisto azioni proprie
- + € 43,7M Cessioni
- - € 33,3M Dividendi
- - € 71,5M Acquisizioni
- - € 3,2M Adeguamenti contratti di leasing
- - € 1,1M Derivati in OCI
- + € 30,0M Aumento di Capitale (Bregal)
- - € 13,1M Investimenti straordinari in attività immateriali

## FCF Rettificato delle Continuing Operations



# Risultati 9M 2023 – PFN Bridge

€ M

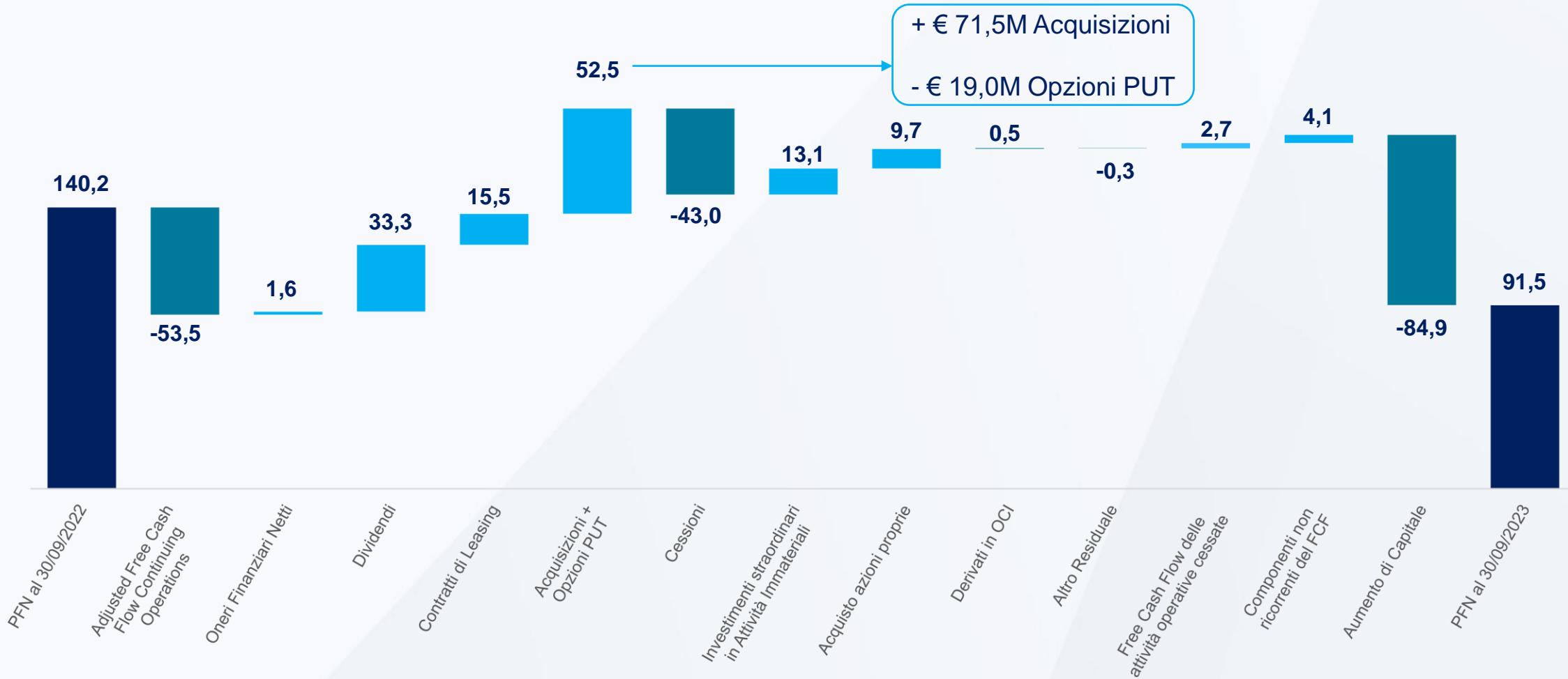


+ € 71,5M Acquisizioni  
- € 3,8M Opzioni PUT

**0,82x** **PFN/EBITDA<sup>1</sup>** **0,94x**

# Risultati 9M 2023 – PFN Bridge LTM

€ M



+ € 71,5M Acquisizioni  
- € 19,0M Opzioni PUT

**1,65x** **PFN/EBITDA<sup>1</sup>** **0,94x**

3

# Analisi Business Units

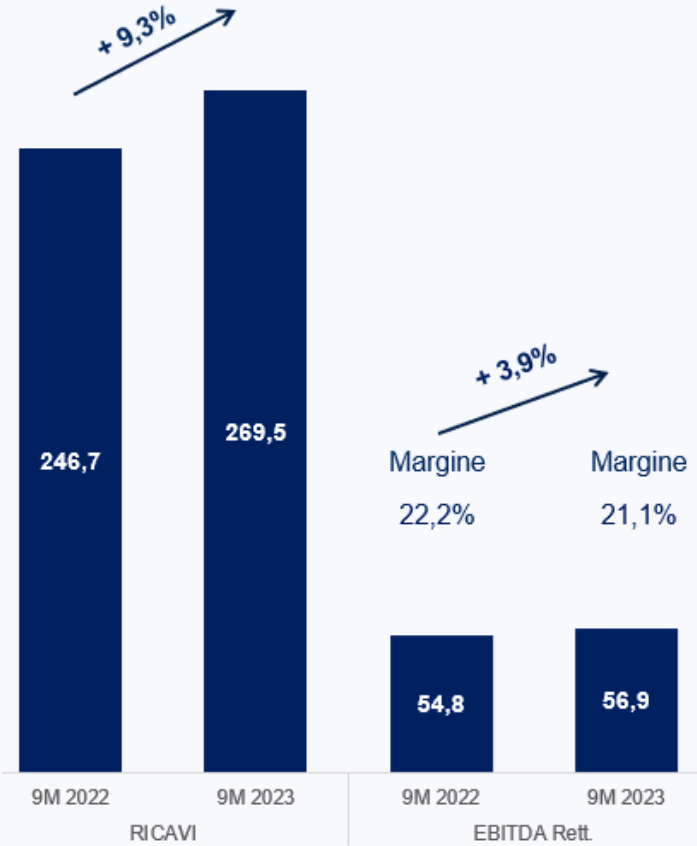
O. Pozzi | Group Chief Financial Officer



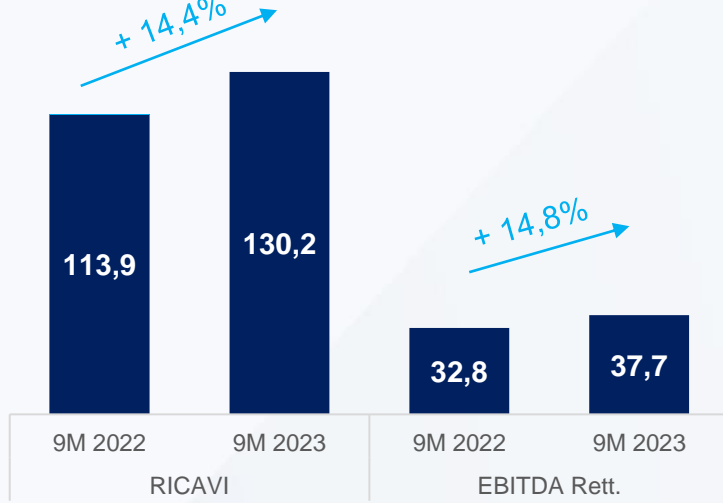
# Risultati 9M'23 – Overview Business Units

€ M

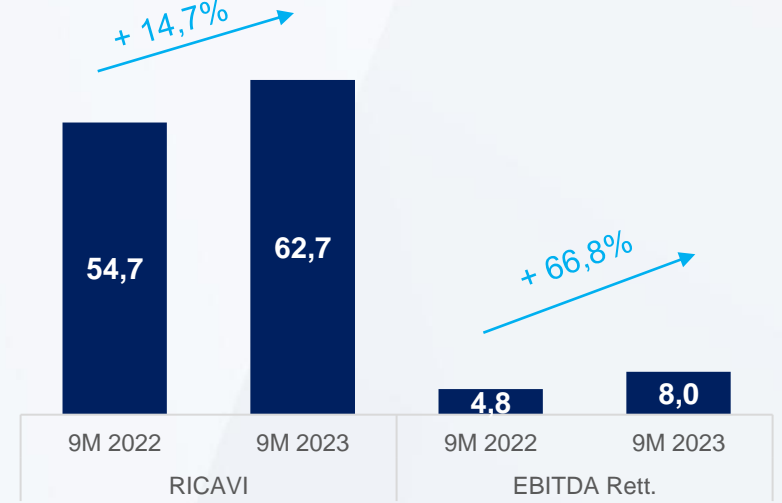
## Gruppo



## Digital Trust



## Cybersecurity

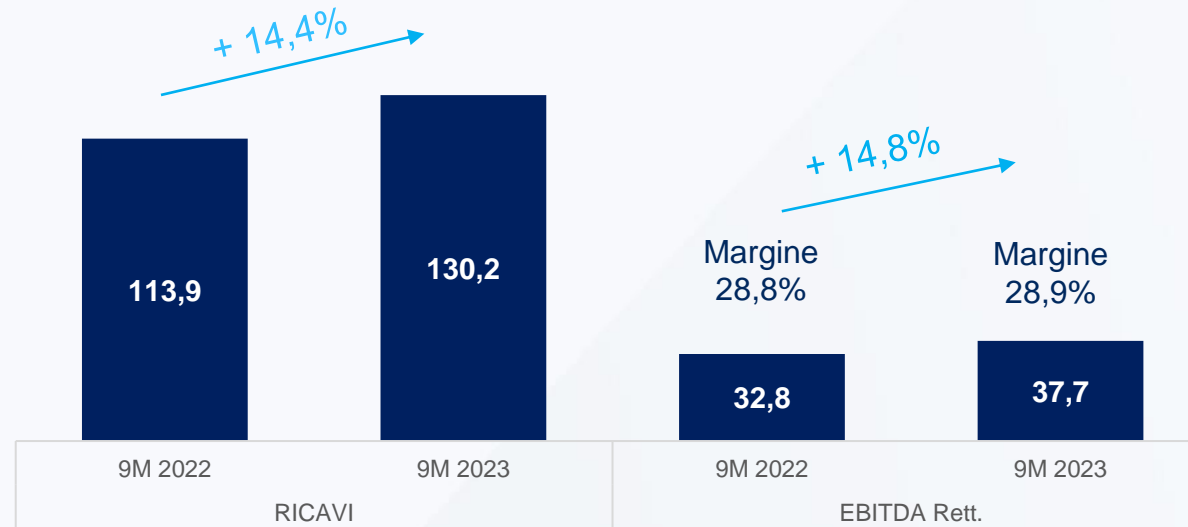


## Business Innovation



# Risultati 9M'23 – Digital Trust

€ M

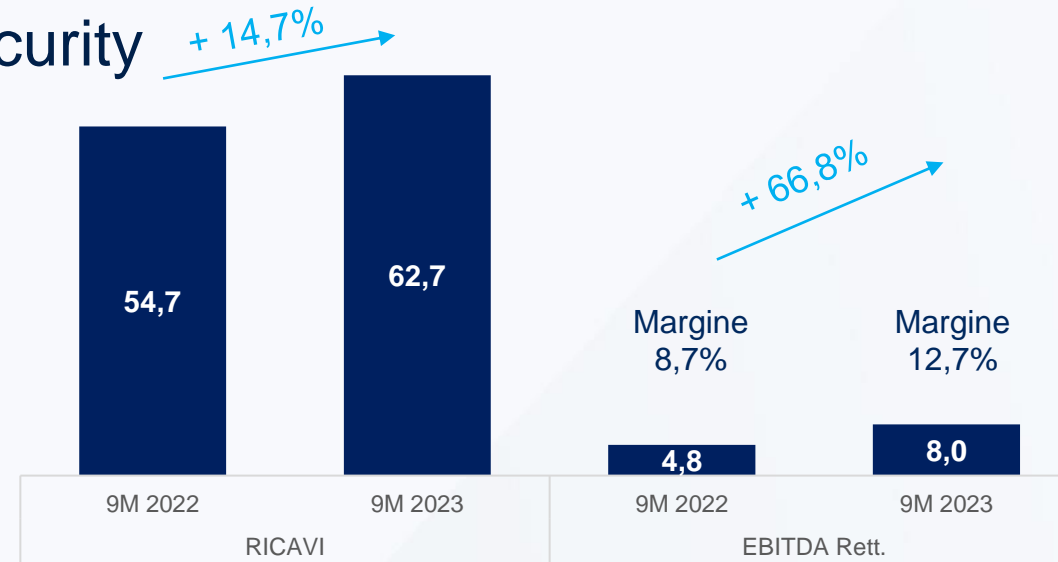


- I Ricavi ammontano a 130,2 milioni di euro, in aumento del 14,4% con crescita prevalentemente organica (+12,9%); contributo di Ascertia dal 1° agosto
- Per quanto riguarda le soluzioni OTS, la domanda di LegalMail, LegalCert e LegallInvoice è rimasta elevata con il continuo contributo positivo di Camerfirma e CertEurope (per lo più legati ai prodotti LegalCert). A livello internazionale, la crescita è continuata grazie alle iniziative di vendita diretta ai clienti europei e al mercato delle vendite e-commerce che ha registrato un'impennata, grazie all'aumento dei prezzi, guidato dalle dinamiche inflazionistiche. Nel corso del terzo trimestre si è concluso con successo il processo di outsourcing del data center di Infocert, garantendo una migliore scalabilità, un miglioramento dell'offerta di prodotti e un'ottimizzazione dei costi negli anni a venire. Sono proseguiti gli investimenti per lo sviluppo di prodotti destinati ai mercati nazionali ed internazionali, adeguati alla normativa di riferimento, nonché integrati con le funzionalità di Cybersecurity
- EBITDA rettificato a 37,7 milioni di euro, in crescita del 14,8% con un margine del 28,9%. Il miglioramento continuo in termini di marginalità è determinato dall'incremento dei ricavi e dalla crescita di prodotti e soluzioni caratterizzati da un elevato standard di innovazione



# Risultati 9M'23 – Cybersecurity + 14,7%

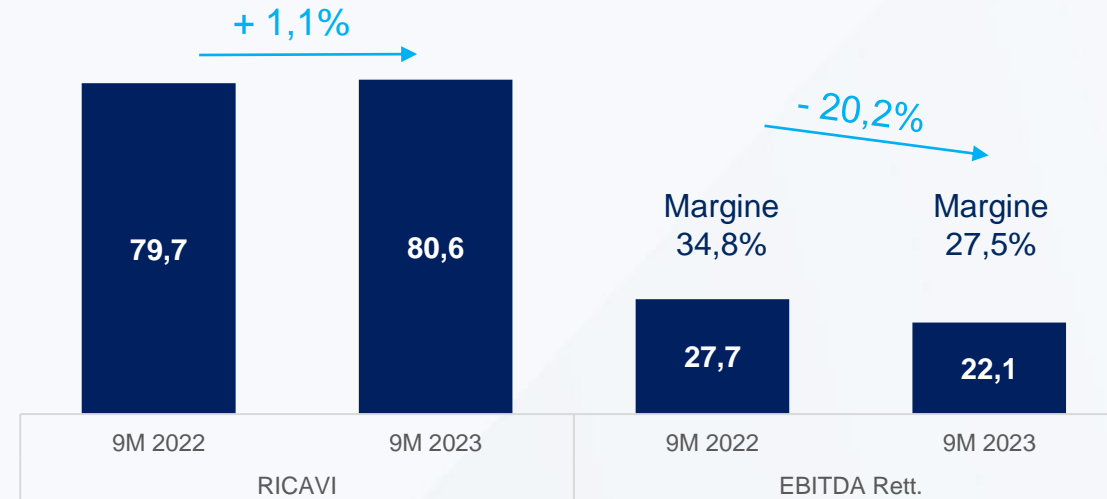
€ M



- I Ricavi ammontano a 62,7 milioni di euro, in crescita del 14,7% rispetto ai 9M 2022. La crescita dei ricavi procede in tutte e tre le controllate e prevalentemente nelle aree Cybersecurity di Advisory, Implementation Services e Managed Security Services
- La partnership con Google Cloud è pienamente operativa e sono in corso iniziative di marketing per lo sviluppo del business. Il contributo di questa partnership strategica sta procedendo molto bene con grandi vantaggi sui servizi SOCH24 e CSDC. Ottimi i risultati del segmento di mercato «Advisory» (“Cyber Threat Intelligence (CTI)”, “Compliance”, “Incident Response”, “Digital Forensic”) e riscontri positivi sono arrivati dalla convergenza tra i servizi di “Digital Trust” e quelli di “Cybersecurity” (Legalmail Security Premium e Mail Defender, lanciato sul negozio online di Infocert). Sono inoltre stati rinnovati, con durata pluriennale, molteplici contratti ed attività progettuali con primari istituti bancari ed assicurativi
- L'EBITDA rettificato, pari a 8,0 milioni di euro, ha registrato un fortissimo aumento del 66,8% con margine del 12,7%. Tale aumento è guidato essenzialmente dalla crescita dei ricavi, che riflette il miglioramento dei margini derivanti dalla vendita di prodotti e servizi proprietari

# Risultati 9M'23 – Business Innovation

€ M



- I ricavi ammontano a 80,6 milioni di euro con una crescita dell'1,1%
- Nel corso dei primi nove mesi del 2023 Warrant Hub ha completato il processo di razionalizzazione societaria incorporando 5 società. L'integrazione, che ha portato alla creazione di un "hub di competenze digitali" nel settore manifatturiero, sta ottenendo ottimi riscontri dal mercato. Come previsto, nel corso del 2023, i servizi di finanza agevolata sono stati caratterizzati da una riduzione delle aliquote deducibili e non si sono manifestati i potenziali benefici derivanti dall'istituzione di un albo dei certificatori. I volumi dei servizi di internazionalizzazione hanno registrato una riduzione a causa del mancato sostegno alle PMI per i servizi di Export
- EBITDA rettificato a 22,1 milioni di euro. La performance è imputabile ad un diverso mix dei ricavi nonché all'incremento del costo del lavoro a cui, alla fine del terzo trimestre, non è ancora corrisposto un incremento dei ricavi, atteso – invece – nel quarto trimestre

4



# Conclusioni + Q&A

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



TINEXTA

## Guidance confermata



**2023**  
vs PY

<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Rettificato</u>	<u>PFN / EBITDA Rett.*</u>	<u>Dividendi</u>	<u>Inflazione</u>
+11-15%	+8-12%	0,7-0,8x	30% dell'Utile Netto	6%

# 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.com](http://Tinexta.com)

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

E-mail [info@tinexta.com](mailto:info@tinexta.com)  
Pec [tinexta@legalmail.it](mailto:tinexta@legalmail.it)  
LinkedIn: Tinexta

Contatti Investor Relations

Josef Mastragostino  
Chief Investor Relations Officer  
[investor@tinexta.com](mailto:investor@tinexta.com)

Presentazione Tinexta

Scarica la presentazione

