



TINEXTA

Think Next

Mediobanca Italian Mid Cap Conference

Company Presentation

Milano – gennaio 2024

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.

1

Overview Tinexta

Management Team



Oddone Pozzi
Chief Financial Officer

- Group CFO e Board Member Mondadori Group
- Co-CEO Giochi Preziosi
- CFO Ventaglio Group
- Chief of Administration, Control & Services Enel Business Area Gas
- Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi



Pier Andrea Chevallard
GM & Chief Executive Officer

- Ex-CEO of Tecno Holding
- Segretario Generale della camera di Commercio di Milano
- Direttore di Promos (Struttura specializzata della Camera di Commercio di Milano per la promozione del commercio internazionale)
- Managing Director di Parcam
- Membro del BoD di Fiera Milano
- Laurea in Scienze Politiche presso l'Università di Torino



Josef Mastragostino
Chief Investor Relations Officer

- Head of Investor Relations Gamenet & PMO
- IGT (Direttore Investor Relations)
- TREVI Group (Investor Relations Manager)
- Lottomatica (Investor Relations)
- BBA alla City University of New York, MS all'università LUISS, MBA alla Cornell University, e Value Investing alla Columbia Business School, Columbia University di New York



La storia di Tinexta – milestones



Raggiunti tutti gli obiettivi pianificati

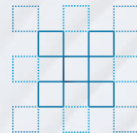
LEGENDA

- Risultati 2022
- Guidance 2023

NUMERI CHIAVE

	RICAVI	EBITDA Rett.	PFN/EBITDA Rett.	Utile Netto	FCF Rett.
Risultati 2022	€357M; +18% vs 2021	€95M; +24% vs 2021	0,8x	€78M	€49M
Guidance 2023	+11-15% vs PY	+8-12% vs PY	0,7x-0,8x*		

Digital Trust



Si riferisce a soluzioni informatiche per l'identità digitale e la dematerializzazione dei processi secondo la normativa applicabile

Prodotti e servizi come posta elettronica certificata, archiviazione elettronica, firma digitale, fatturazione elettronica e soluzioni per la trasmissione sicura e semplificata di documenti legali e finanziari.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€157M	30%	€47M
+20%	+200bps	+30%

(vs PY)

Cybersecurity



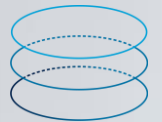
Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la tutela dei cittadini e della loro "economia sociale"

Creare un hub nazionale di cybersecurity, con soluzioni personalizzate e proprietarie per la mitigazione e il governo dei rischi legati al settore digitale, perseguendo l'evoluzione delle piattaforme e dei controlli dell'offerta, nonché dei profili di innovazione.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€78M	13%	€10M
+6%	=	+2%

(vs PY)

Business Innovation



Attraverso Co.Mark e Warrant Group, offre una piattaforma di consulenza alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita produttiva, marketing digitale ed espansione delle attività commerciali, anche all'estero.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€126M	41%	€52M
+28%	~	+23%

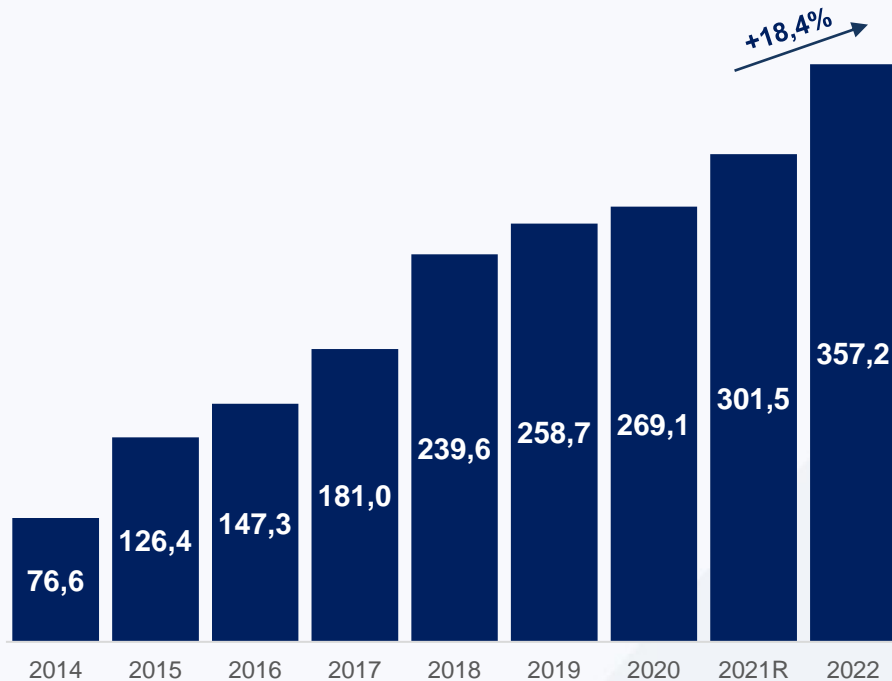
(vs PY)

Risultati consolidati 2022

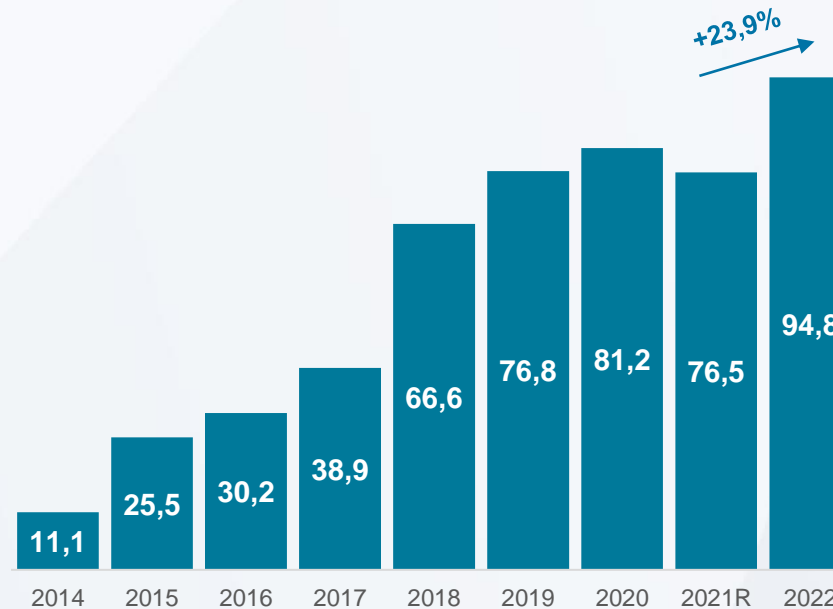
I Ricavi del Gruppo Tinexta sono cresciuti con un CAGR del 21,2% dal 2014 al 2022. L'EBITDA Rettificato è cresciuto con un CAGR del 30,7% nello stesso periodo.

€ M

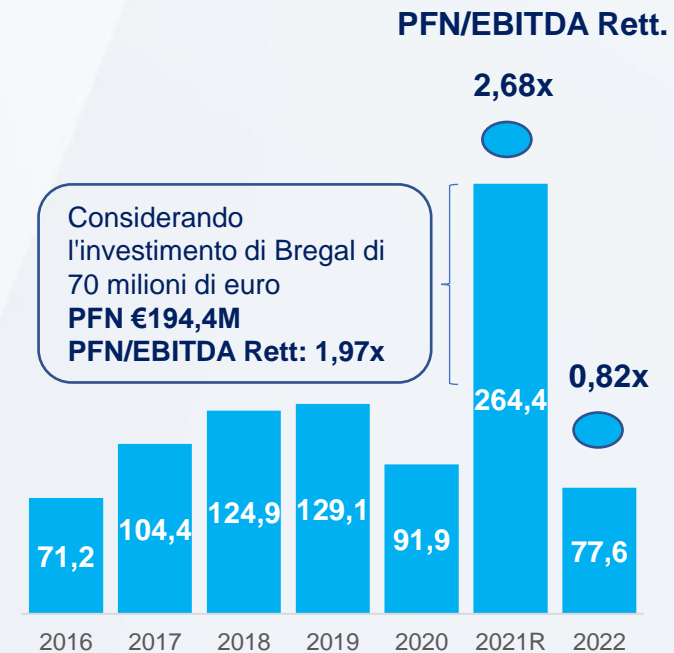
Ricavi



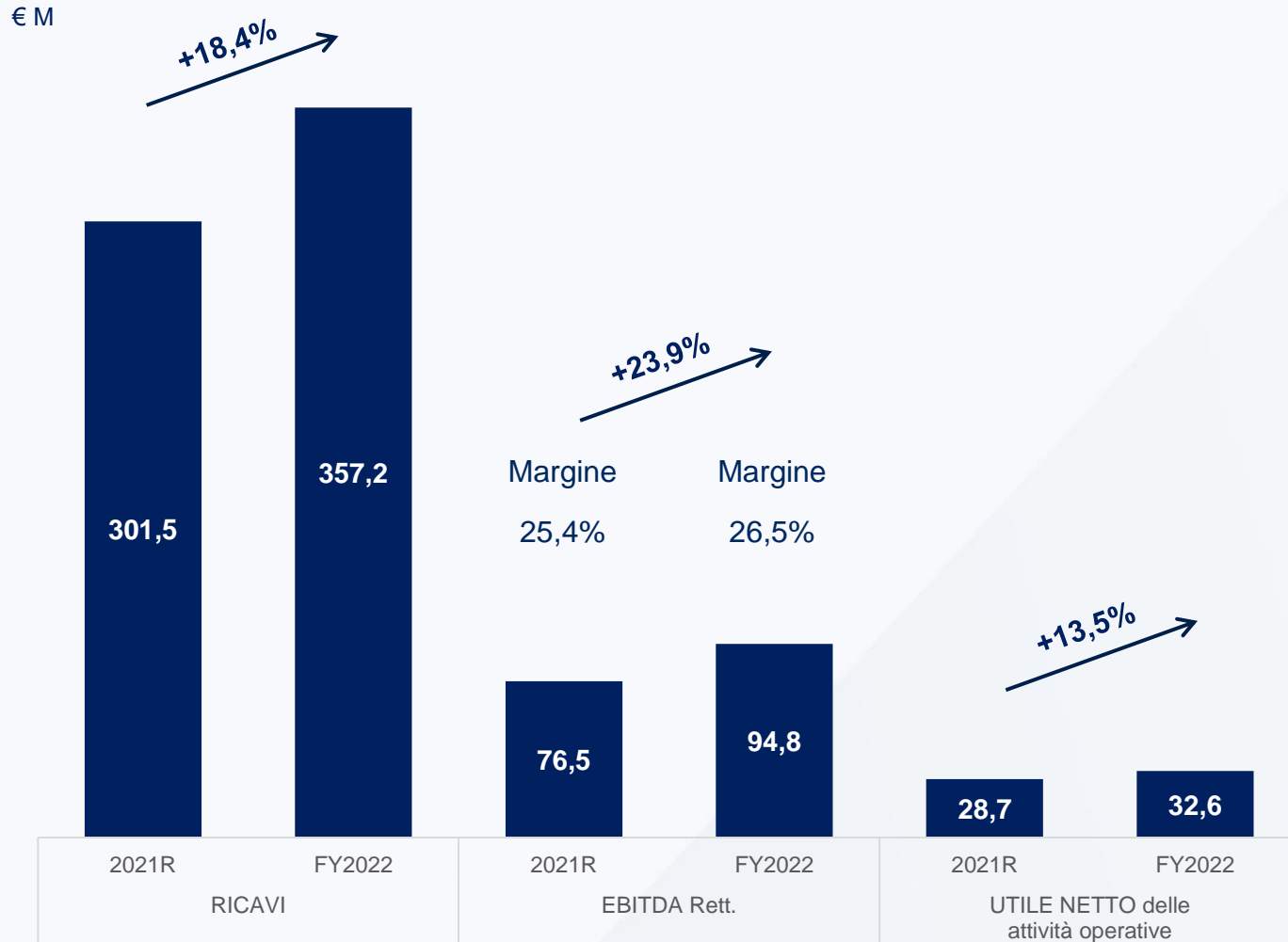
EBITDA Rettificato



PFN



Risultati Consolidati 2022



I risultati 2022 mostrano Ricavi pari a 357,2 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 94,8 milioni di euro e Utile Netto pari a 78,1 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. +18%) che l'EBITDA Rettificato (c. +24%)

L'EBITDA Rettificato è stato pari a 94,8 milioni di euro rispetto ai 76,5 milioni dell'anno precedente

L'EBITDA è stato di 86,3 milioni di euro

Il margine dell'EBITDA Rettificato è stato del 26,5% (rispetto al 25,4% in 2021)

L'Utile Netto si attesta a €78,1 milioni di euro in crescita del 102% rispetto al 2021 principalmente grazie alle plusvalenze derivanti dalla cessione della BU CIM

L'utile netto delle attività in funzionamento è pari a 32,6 milioni di euro, in crescita del 13,5%

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 49,5 milioni di euro

2

Risultati 9M 2023

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 Risultati¹ 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;
- **EBITDA²: € 51,1M** nei 9M'23 (+ 4,6% vs 2022); **Margine EBITDA Rettificato 21,1%** (22,2% vs 2022); **Margine EBITDA² 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**.

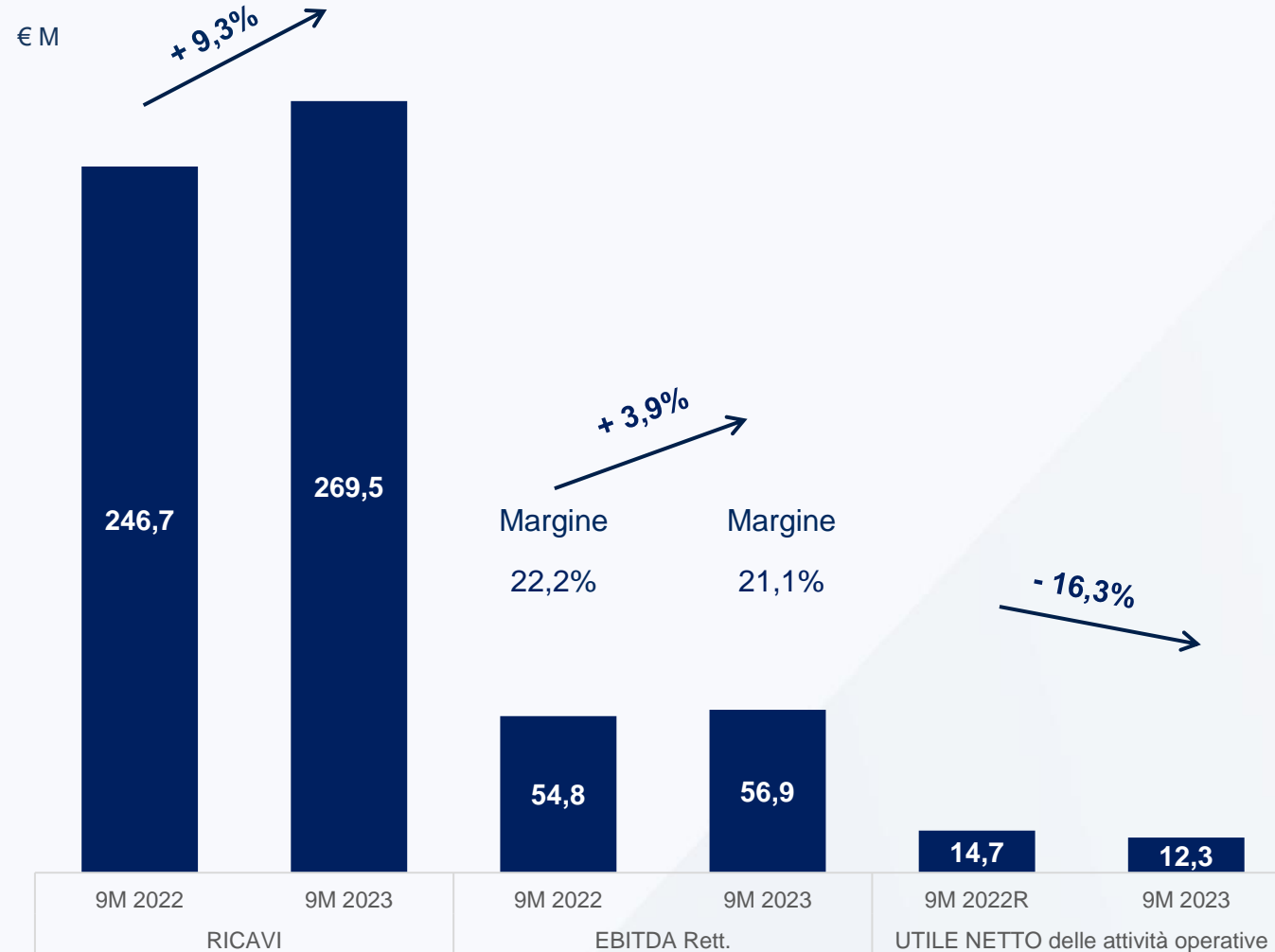
• I primi nove mesi dell'anno³ in breve:

- **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

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

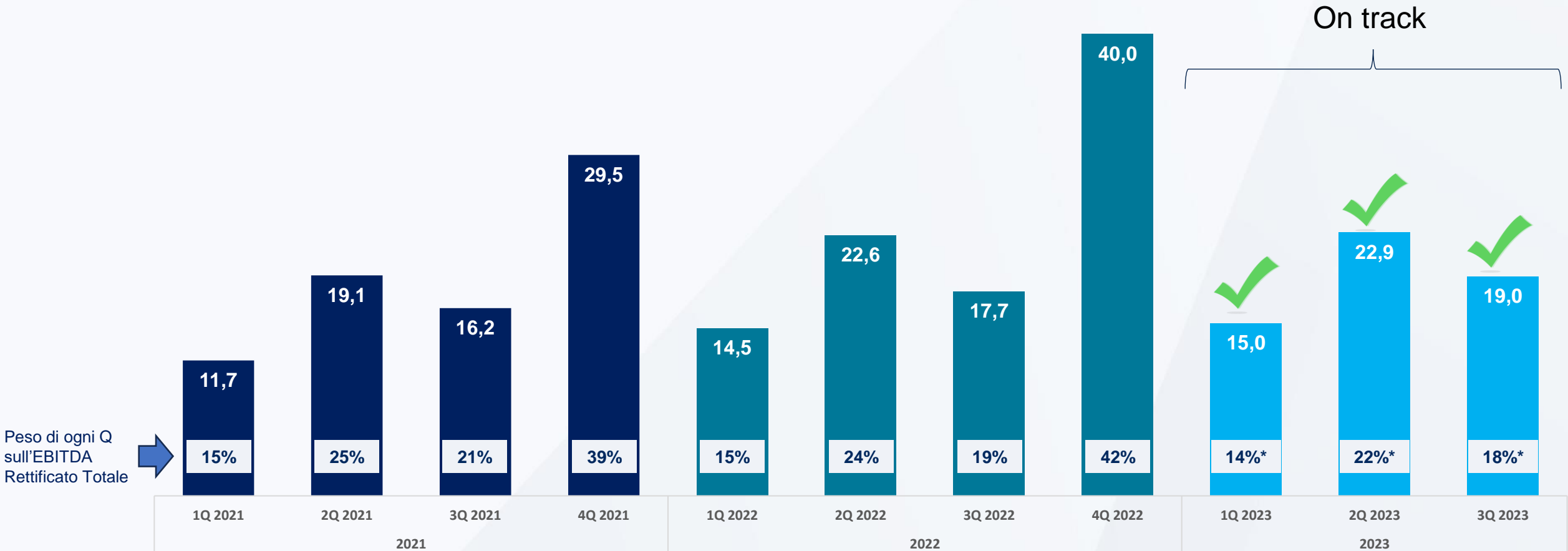
L'Utile netto delle attività operative in funzionamento è pari a 12,3 milioni di euro

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

Risultati 9M 2023

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

€ M



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

Risultati 9M 2023

Risultati 9M 2023 – Conto Economico

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

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%

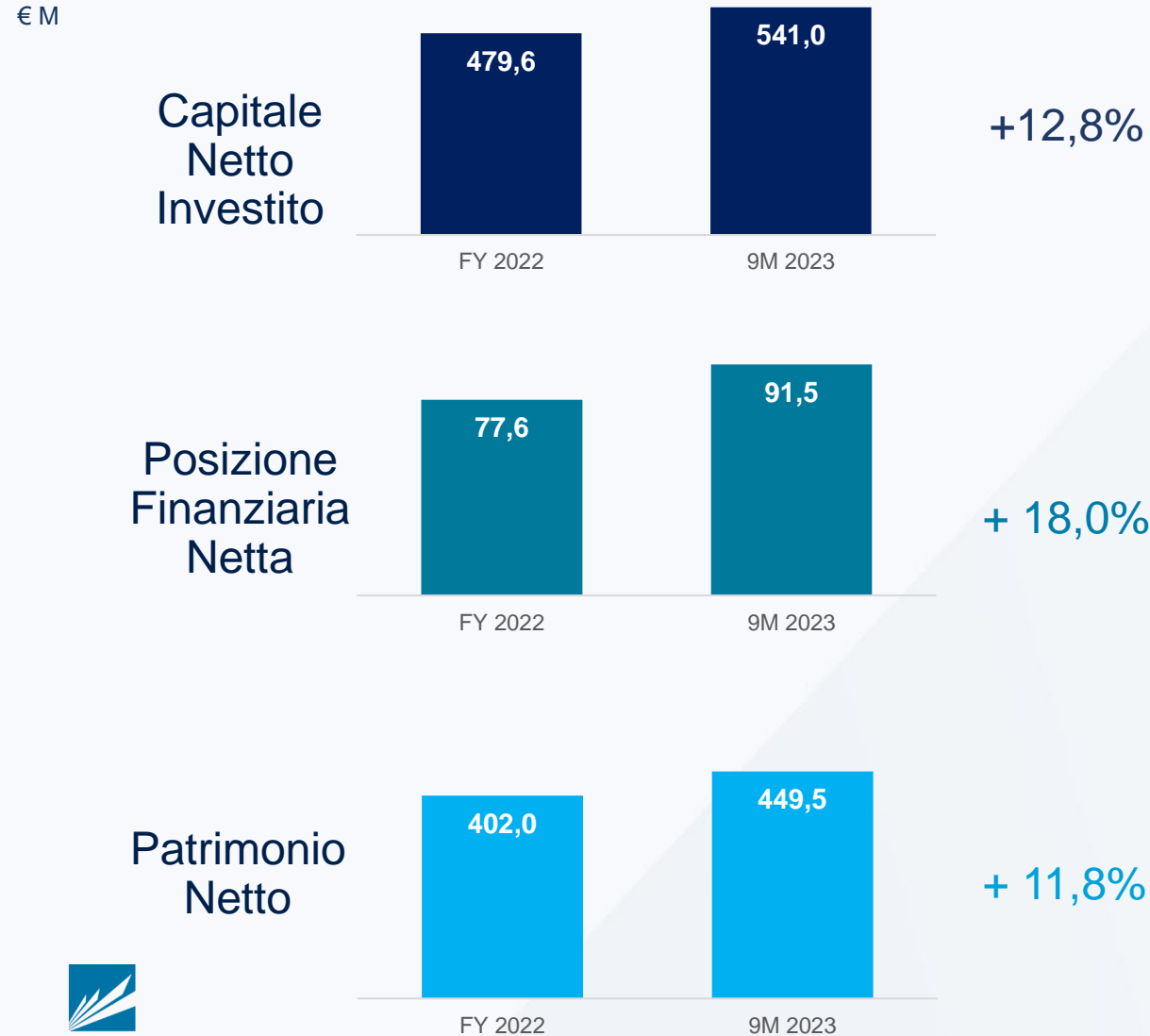
Il Risultato Operativo diminuisce a causa di maggiori ammortamenti, tra cui quelli riferiti alle attività immateriali

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



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:

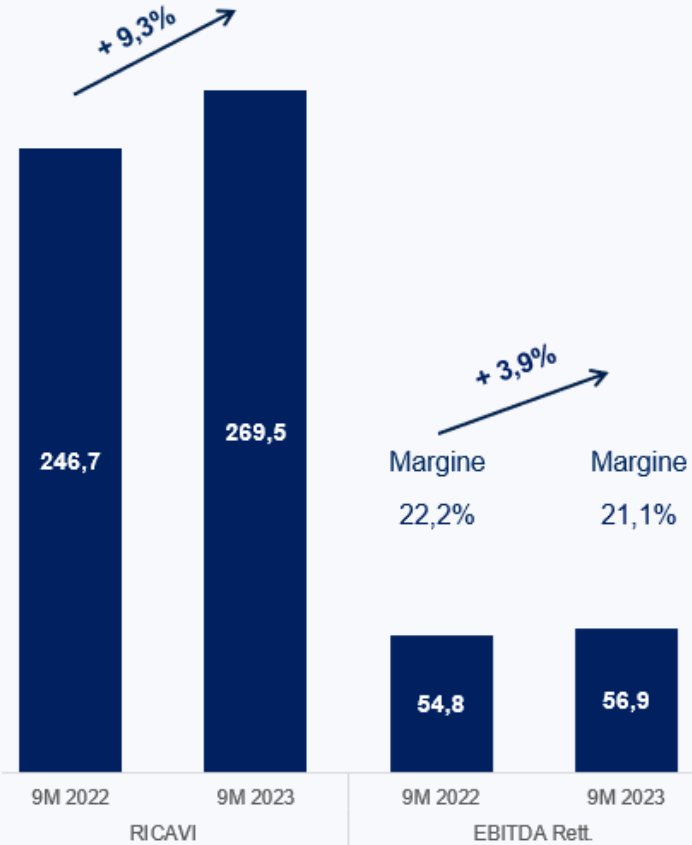
- Aumento di Capitale (Bregal) + € 30,0M
- Utile Netto complessivo del periodo + € 47,9M
- Dividendi - € 33,3M
- Opzioni PUT + € 3,8M
- Riserva Pagamenti basati su azioni + € 2,7M
- Acquisto azioni proprie - € 3,3M
- PN di terzi per il deconsolidamento di Re Valuta S.p.A. - € 0,3M

Risultati 9M 2023

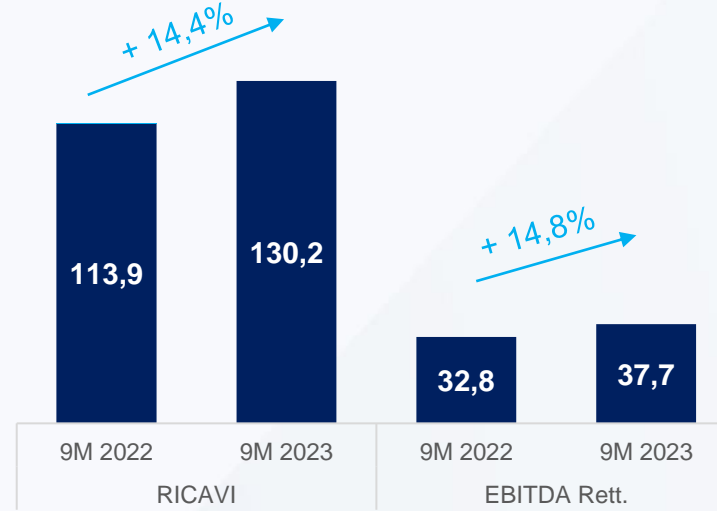
Risultati 9M 2023 – Overview Business Units

€ M

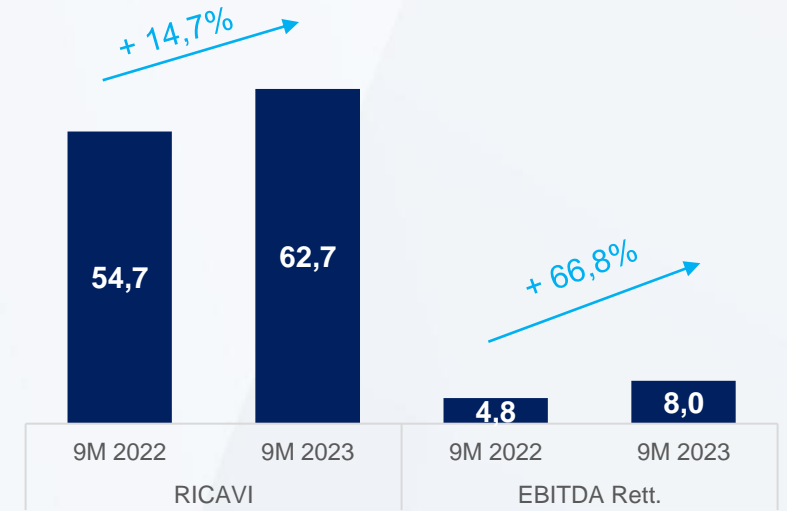
Gruppo



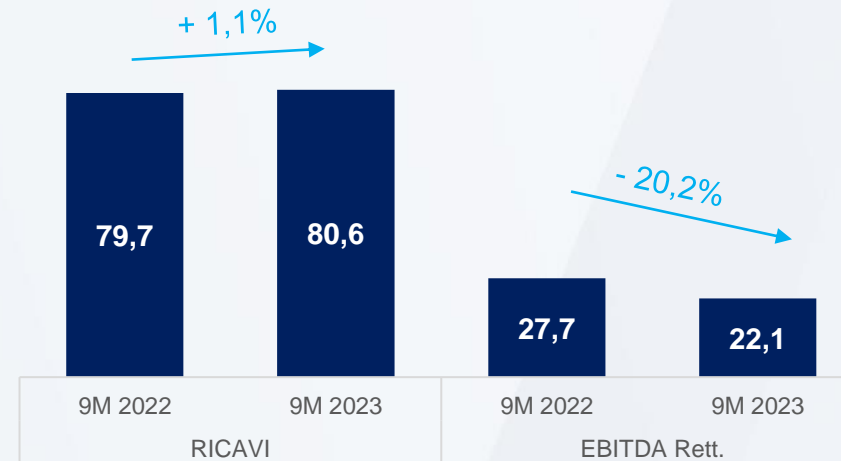
Digital Trust



Cybersecurity



Business Innovation

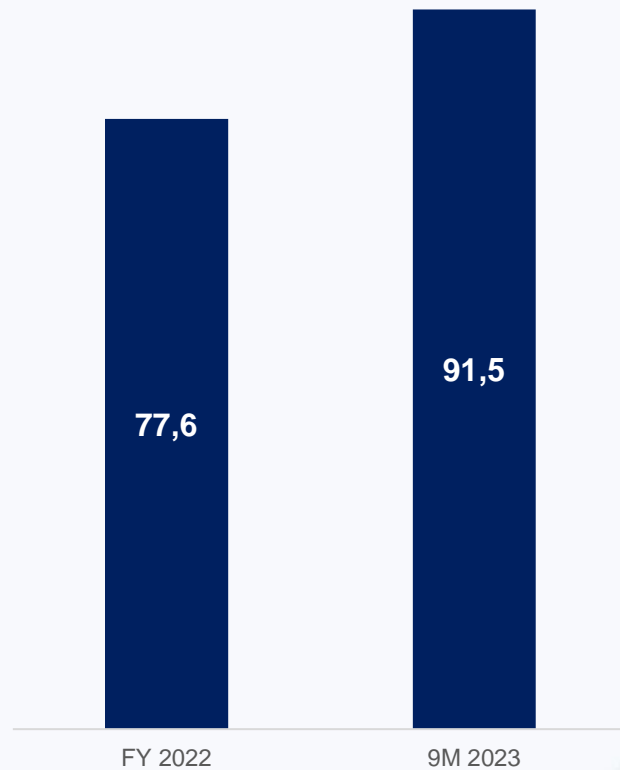


Risultati 9M 2023

Risultati 9M 2023 – PFN & FCF

€ M

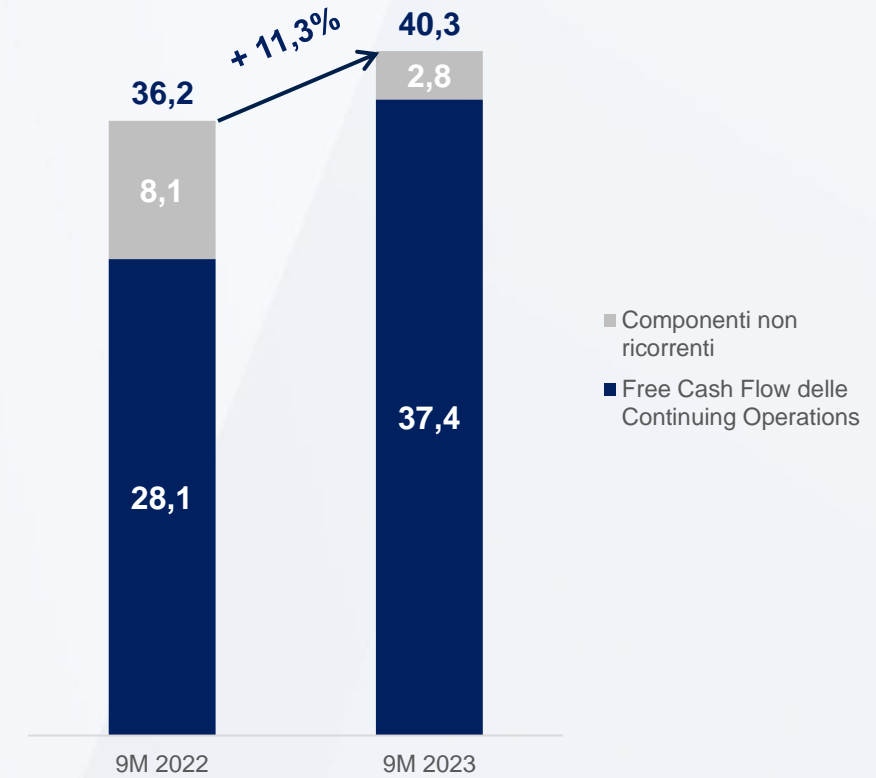
PFN



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

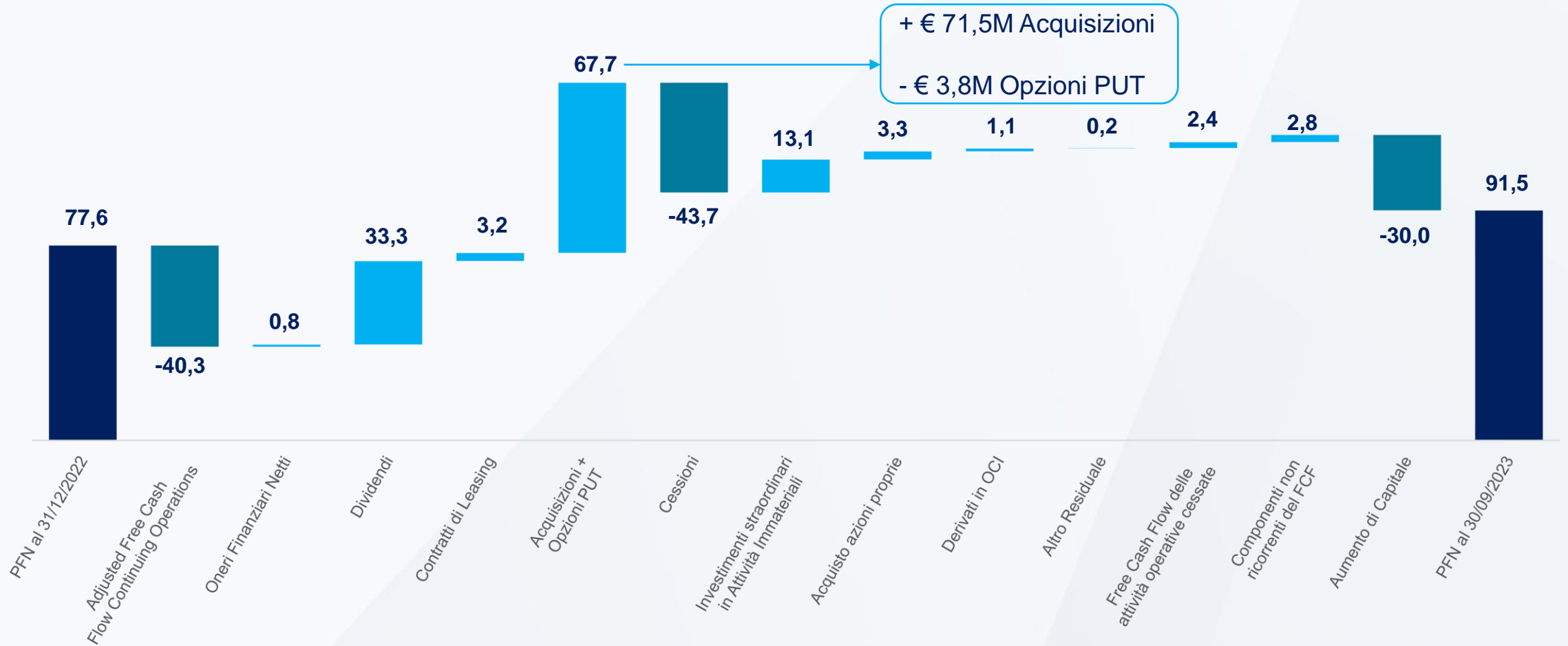
FCF Rettificato delle Continuing Operations



Risultati 9M 2023

Risultati 9M 2023 – PFN Bridge

€ M



0,82x

PFN/EBITDA¹

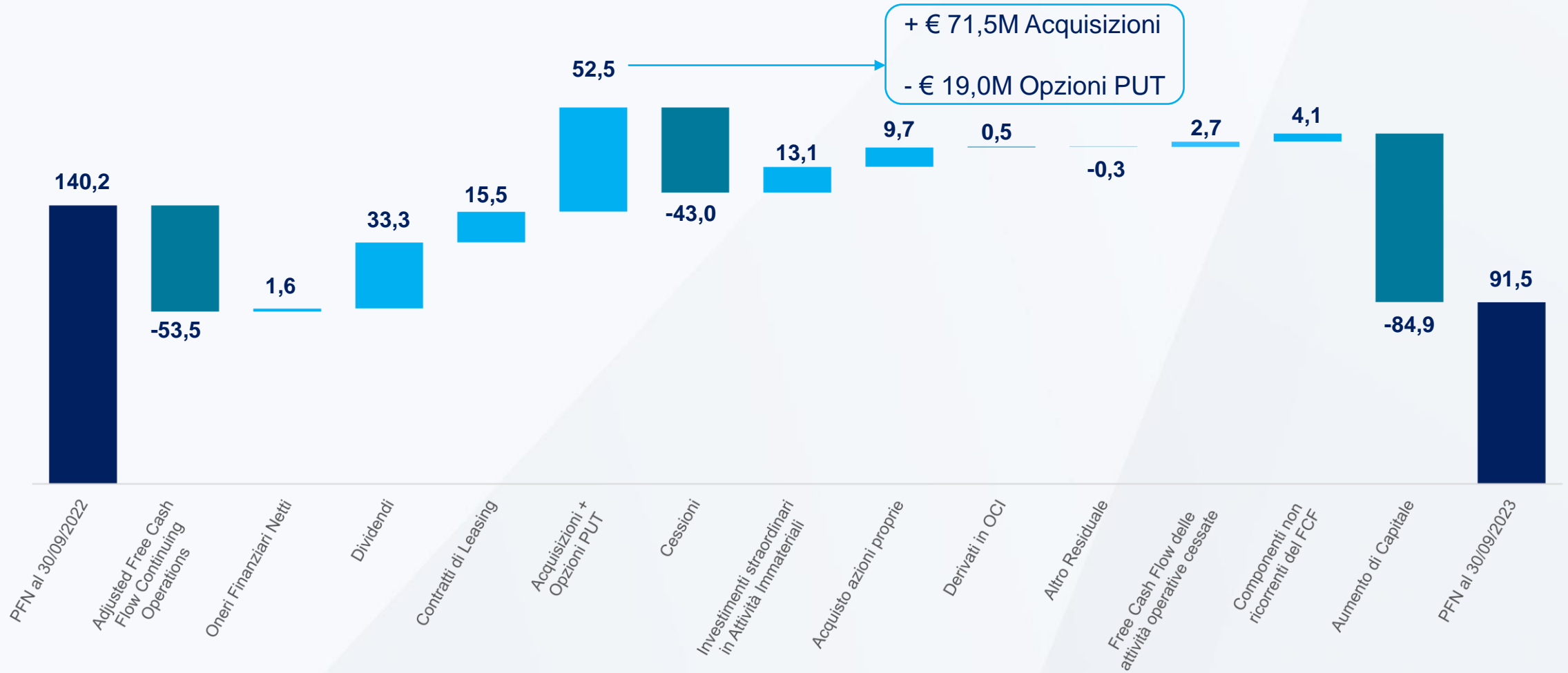
0,94x



Risultati 9M 2023

Risultati 9M 2023 – PFN Bridge LTM

€ M



1,65x

PFN/EBITDA¹

























0,94x


TINEXTA

(1) Calcolato come PFN/LTM EBITDA Rettificato

Risultati 9M 2023

M&A: II Track Record

	2020	2021	2022	2023	2024	
	LUG AGO SET OTT NOV DIC	GEN FEB MAR APR MAG GIU LUG AGO SET OTT NOV DIC	GEN FEB MAR APR MAG GIU LUG AGO SET OTT NOV DIC	GEN FEB MAR APR MAG GIU LUG AGO SET OTT NOV DIC	GEN	
DT	 AUTHADA 16,6%	 certeurope 60%	 sf 100%	 ascertia 65%	 certeurope 40%	
CS	 Swascan 51%	 YOROI 60%	 LEONARDO MoU	 LAN & WAN SOLUTIONS 100%	 DEFENCE TECH SAFETY BY INNOVATION 20%	 Teknesi 100%
CIM	 FBS next 30%	 INTESA SANPAOLO FORVALUE 100%	Sale of CIM	 Innolva TINEXTA GROUP	 REValuta TINEXTA GROUP	
BI	 euroquality A Warrant Hub Company 100%	 Queryo 60%	 financialconsultinglab 100%	 evaluate 70%	 plannet 100%	 Enhancers 100%
	 EUROPROJECT BULGARIA 100%			 STUDIOFIESCHI & SOCI sostenibilità su misura 100%	 ABF 20 73,9%	

ABF



Ricavi nel 2023E

€ 30,6 M (+ 54% vs PY)

EBITDA nel 2023E

€ 14,6 M (+55% vs PY,
48% margine)



Informazioni principali

Fondata nel 2004, con sede a Tours in Francia, ABF svolge attività di consulenza per finanziamenti pubblici a sostegno dell'innovazione e della crescita

ABF

Razionale strategico

- Diventare uno dei maggiori attori in Europa nella trasformazione digitale
- Partner internazionale nella consulenza alle aziende nei settori dell'innovazione, della digitalizzazione e della crescita
- Portafoglio clienti importante e ben distribuito in tutta la Francia
- Robusta competenza nella finanza agevolata con risorse altamente qualificate e forte potenziale di diversificazione



Enterprise Value

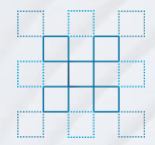
€ 155 M

Acquisto del ~74%
al closing + Put&Call

Chi compra cosa?

- **Acquisto iniziale del 73,9%**
- **2028 Put&Call option sul 50 % della quota restante**
- **2029 Put&Call sul residuale**
- **Enterprise Value: €155M**

Digital Trust



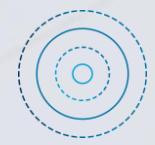
Si riferisce a soluzioni informatiche per l'identità digitale e la dematerializzazione dei processi secondo la normativa applicabile

Prodotti e servizi come posta elettronica certificata, archiviazione elettronica, firma digitale, fatturazione elettronica e soluzioni per la trasmissione sicura e semplificata di documenti legali e finanziari.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€157M	30%	€47M
+20%	+200bps	+30%

(2022 vs PY)

Cybersecurity



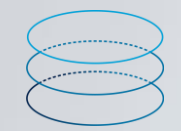
Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la tutela dei cittadini e della loro "economia sociale"

Creare un hub nazionale di cybersecurity, con soluzioni personalizzate e proprietarie per la mitigazione e il governo dei rischi legati al settore digitale, perseguendo l'evoluzione delle piattaforme e dei controlli dell'offerta, nonché dei profili di innovazione.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€78M	13%	€10M
+6%	=	+2%

(2022 vs PY)

Business Innovation



Attraverso Co.Mark e Warrant Group, offre una piattaforma di consulenza alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita produttiva, marketing digitale ed espansione delle attività commerciali, anche all'estero.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€126M	41%	€52M
+28%	~	+23%

(2022 vs PY)

M&A: Acquisizione del 73,9% di ABF Group

- **Tinexta S.p.A. ha finalizzato oggi, attraverso la sua controllata Warrant Hub S.p.A., un'offerta vincolante e irrevocabile per l'acquisizione del 73,9% del capitale di ABF Group S.A.S. ("ABF Group"), nella forma di una put option a favore dei soci venditori, secondo la prassi francese. Enterprise Value della società di 155 milioni**

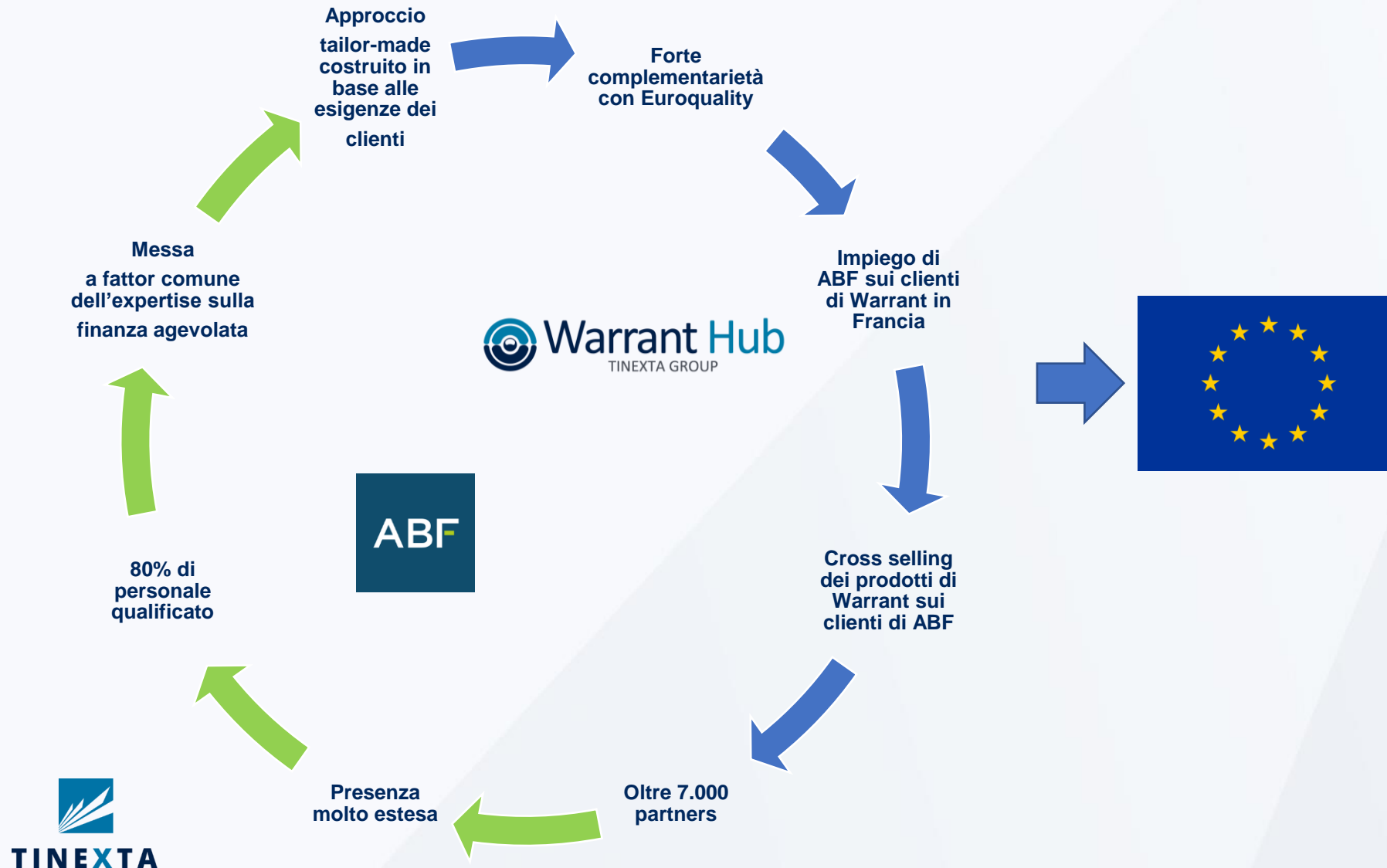
- **Razionale Strategico & creazione di valore:**

- Fondata nel 2004, ABF svolge attività di consulenza per finanziamenti pubblici a sostegno dell'innovazione e della crescita
- Business Innovation diventa uno dei principali attori europei nell'Advisory e nella Trasformazione Digitale
- Detiene un portafoglio di oltre 500 clienti con oltre 130 dipendenti altamente qualificati ed un network di circa 7,000 partners
- Copre l'intero mercato francese con 8 uffici collocati strategicamente per cogliere le opportunità di mercato
- Ulteriore rafforzamento e sviluppo un centro di competenze per i fondi europei
- Creazione di un processo industrializzato per i progetti di Tax Credit
- Commercializzazione dei prodotti e servizi di Warrant attraverso ABF

- **Tempi & approvazioni:**

- A seguito dell'eventuale esercizio della put option da parte dei soci venditori, avrà luogo il signing e successivamente il closing, quest'ultimo previsto per il primo trimestre 2024. In conformità con l'ordinamento giuridico francese, l'eventuale esercizio della put option da parte dei venditori è soggetto al completamento della procedura di informazione-consultazione a favore dei dipendenti in caso di cessione della società.

The strategic rationale – Valore aggiunto



✓ La Business Unit Business Innovation diventa attore chiave a livello europeo attivo nel supportare le aziende nell'importante e rilevante ambito della Trasformazione Digitale

✓ Un partner di consulenza con una suite completa di servizi e prodotti per supportare le aziende a livello internazionale nella ricerca di finanziamenti per progetti chiave e strategici

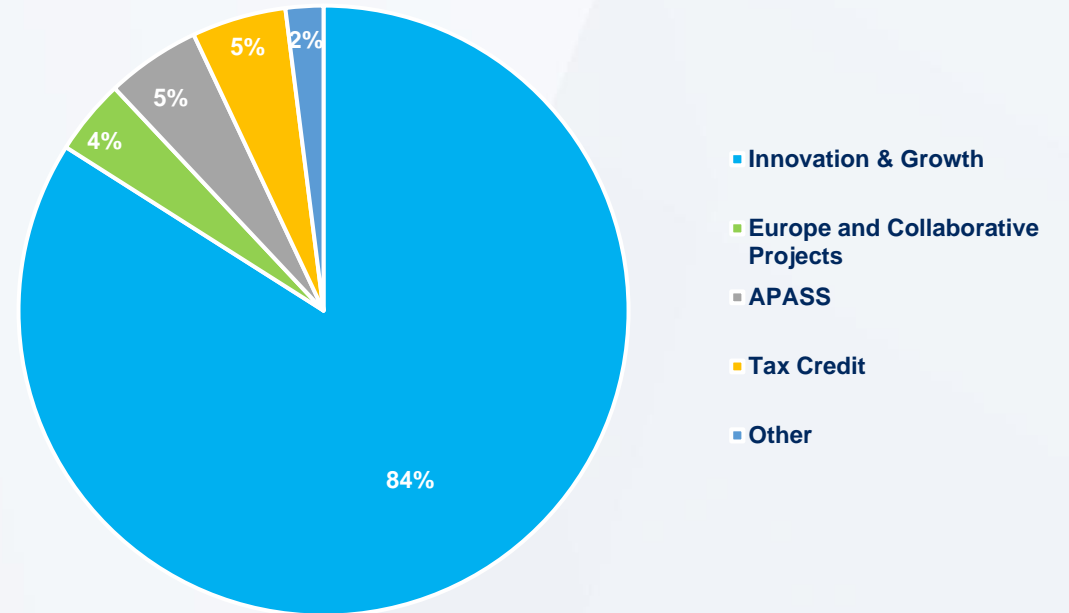
✓ Focus su progetti e mercati europei per aumentare la presenza del Gruppo nel suo insieme

ABF Group – Dettagli Business Line



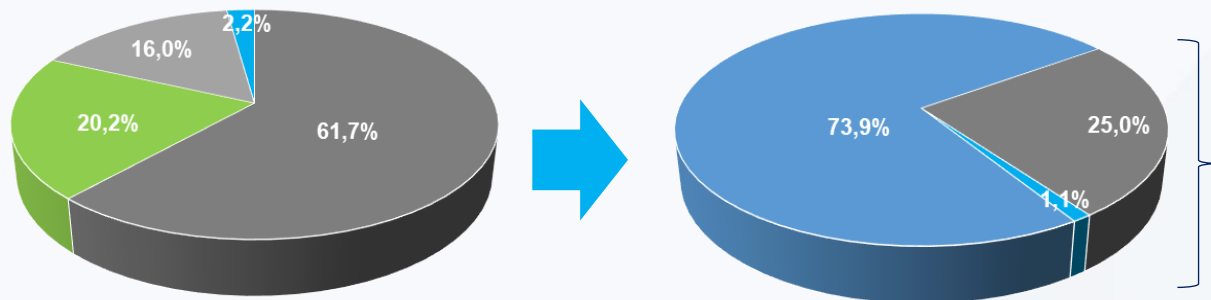
4 principali business lines:

1. **Innovation & Growth** *fondi concessi da finanziatori pubblici a sostegno di progetti innovativi (Stato, regioni, enti pubblici)*
2. **Europe and Collaborative** *partecipazione a progetti europei*
3. **APASS (Public Actors and Associations)** *finanziamenti per enti pubblici ed associazioni non-profit*
4. **Tax Credit**



ABF Group – Struttura societaria

Da struttura societaria attuale a Target:



▪ Founders ▪ Credit Mutuel ▪ Credit Agricole ▪ Management ▪ Tinexta

AZIONISTI	% attuale	% post acquisizione
Fondatori	61,7%	25,0%
Credit Mutuel	20,2%	0,0%
Credit Agricole	16,0%	0,0%
Management	2,2%	1,1%
Tinexta	0,0%	73,9%
TOTAL	100%	100%

Tinexta ha finalizzato un'offerta vincolante e irrevocabile per l'acquisizione del 73,9% di ABF Group. Enterprise Value pari a € 155M +/- PFN Adjusted

Il prezzo verrà corrisposto in due tranches:

- 85% del pro-quota EV + PFN Adjusted al Closing
- 15% del pro-quota EV verrà corrisposto per mezzo di Earn-Out sui target di EBITDA Adjusted del 2023 e 2024

Put&Call options:

- 2028 per il 50% della quota restante, a seguito dell'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale FY'27
- 2029 per il restante, a seguito dell'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale FY'28

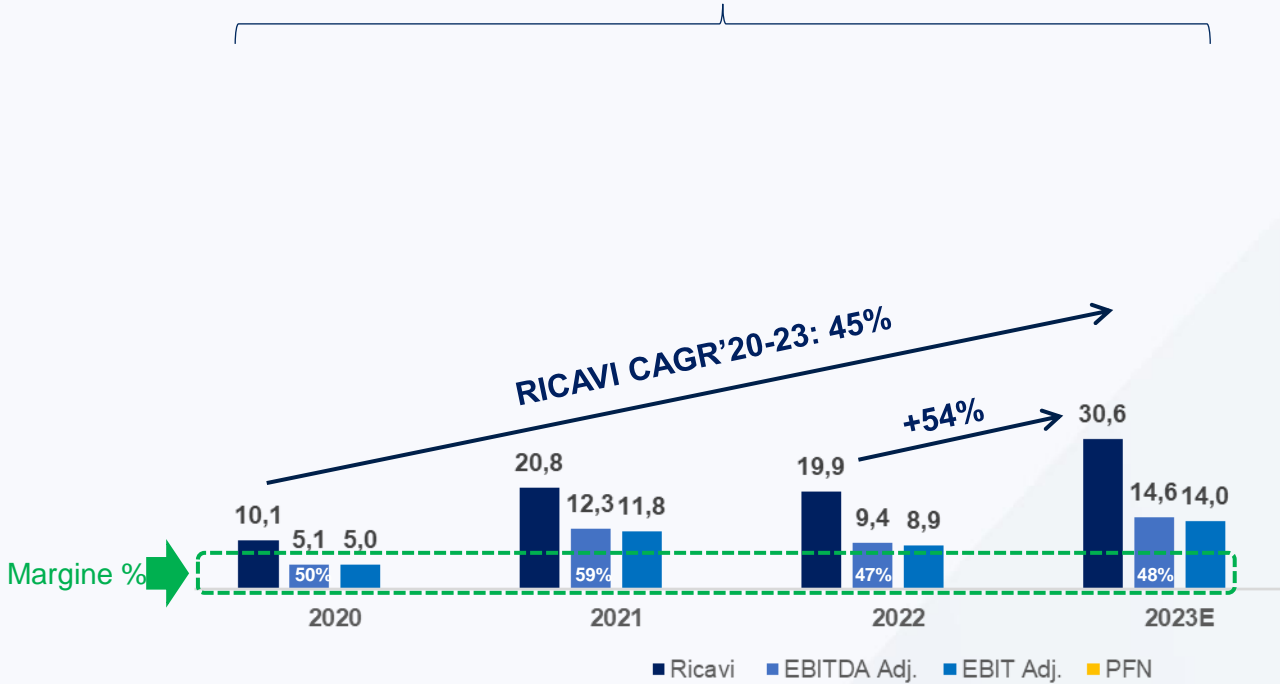
L'Enterprise Value sarà determinato sulla base della media degli EBITDA Adjusted 2026-2027 e 2027-2028 a cui verrà applicato un multiplo pari a 9 qualora l'EBITDA Adjusted cumulato 2024-2028 risultasse all'interno di un intervallo del piano; sono previsti caps e floor



KPIs – business financials

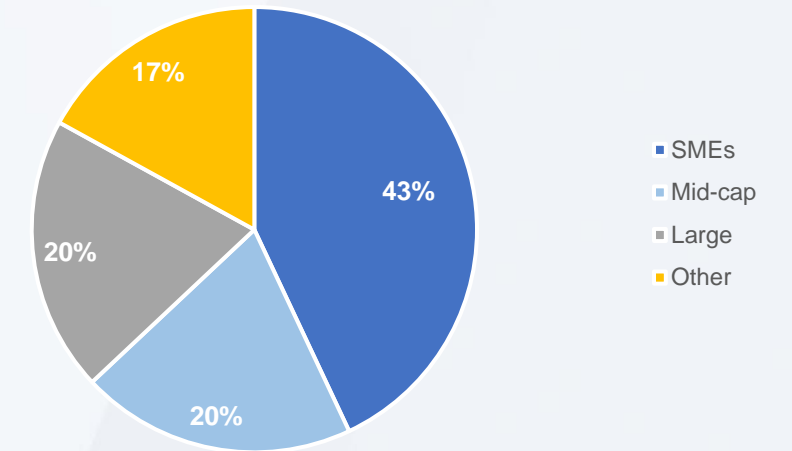
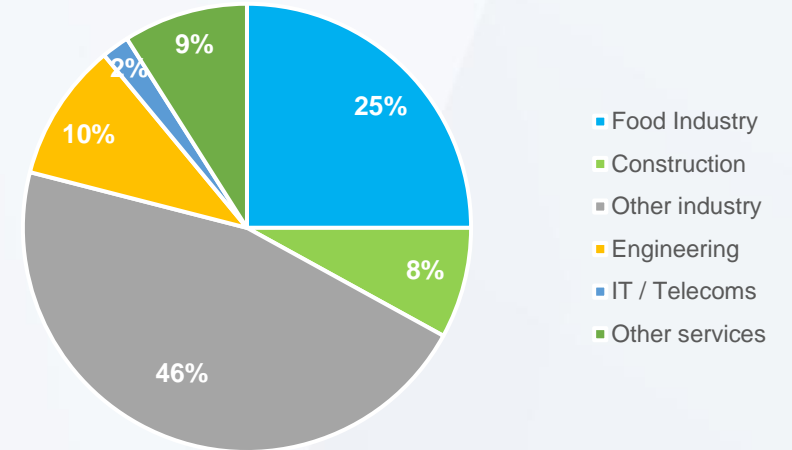
€ M

ABF



- Margine EBITDA elevato con outlook sostenibile
- ABF prevede, nell'arco di piano, una crescita dei ricavi compresa tra il 20% ed il 23% annuo, con una marginalità percentuale in lieve incremento

Ricavi 2022 di ABF per Industry e Cliente



Finanziando l'acquisizione – dettagli

Acquisto

Fabbisogno finanziario	€ M
Enterprise Value	155,0
% da acquisire	73,9%
EV pro quota	114,5
Pagamento pro quota 1° tranche	85%
Fabbisogno upfront per EV	97,4
(-) PFN pro quota	-21,5
(=) Cash out per l'acquisto della quota	75,9
(+) Earn out sui Risultati 2023 da pagarsi nel 2024	5,7
(=) Cash out	81,6

Fondi disponibili

Considerando la quota del 73,9% di ABF da acquisire e il pagamento anticipato dell'85%, il fabbisogno finanziario a breve termine (< 6 mesi) è pari a € 81,6 milioni, incluso l'earn out da calcolare sui risultati dell'esercizio 2023.

L'acquisizione comporterà l'impiego di risorse finanziarie interne da parte della capogruppo Tinexta S.p.A. Al 31 ottobre, infatti, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti inclusi gli investimenti finanziari a breve termine (depositi vincolati) ammontano a circa 140 milioni di euro.

Allo stato attuale si ipotizza il mantenimento delle attuali linee di credito esistenti presso la società target.

Balance Sheet – dettagli

Dettagli completi su tempistiche, impatti sulla liquidità, Earn outs, Put options e PFN

Balance Sheet	€ M
Cash out iniziale	75,9 1° tranche% (85%)
Earn out sui Risultati 2023 da pagarsi nel 2024	5,7 2° tranche% (5%)
Earn out* sui Risultati 2024 da pagarsi nel 2025	9,7 2° tranche% (10%)
Put option* sui Risultati 2026-2027 da parsi nel 2028	17,8
Put option* sui Risultati 2027-2028 da pagarsi nel 2029	16,3
Investimento totale	125,4
Indebitamento finanziario da consolidare	31,4
Impatto totale su PFN	156,8

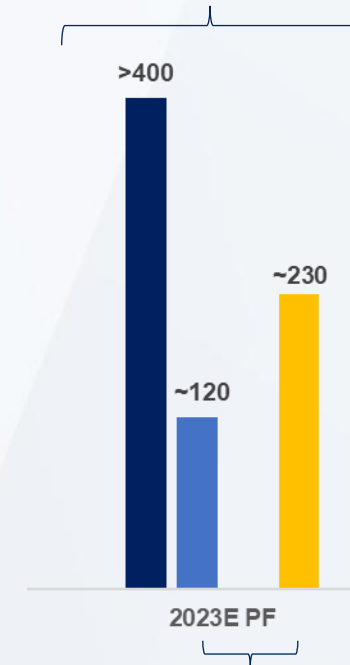
Impatti futuri sul balance sheet:

- Esborso cash iniziale, composto da una 1° tranche pari all'85% del 73,9% della prima quota
- La 2° tranche, sotto forma di Earn out, sarà pagata nel 2024 e nel 2025 sui risultati dei rispettivi anni precedenti
- Opzioni put da pagare nel 2028 e nel 2029 sulle medie biennali dei rispettivi anni precedenti
- L'indebitamento finanziario da consolidare relativo a ABF



* Attualizzato in base alla scadenza

Gruppo
(ABF + Ascertia)



- Su base Pro Forma il rapporto PFN/EBITDA è previsto sotto 2x o 1,9x

3

Piano Industriale 2023-2025

La Strategia di Crescita

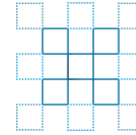
I solidi pilastri della strategia rappresentano un piano chiaro e coerente





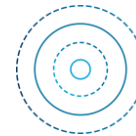
Rafforzare la nostra leadership

Digital Trust



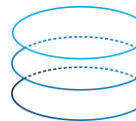
- Espandere l'offerta integrandola verso un Portafoglio Digitale
- Continuare a sviluppare caratteristiche/funzionalità di sicurezza informatica come fattore distintivo
- Certificazione identità dell'IoT (Internet of Things)
- Crescere a livello internazionale, in particolare in Europa

Cybersecurity



- Focus sul servizio di system integration nelle aree infrastrutturali (identity & access management, cloud security, application security, networking security, business continuity, IoT)
- Rafforzare l'offerta nei settori Advisory e Managed Security Services
- Aumentare la presenza nella Pubblica Amministrazione

Business Innovation



- Posizionarsi come attore chiave nel marketing digitale
- Aumentare attività dei clienti online end-to-end (content marketing + marketplace management)
- Estendere il Temporary Management in Vendite e Marketing
- Rafforzare la finanza agevolata su bandi regionali e nazionali
- Sviluppo piani ESG e sensibilizzazione nelle PMI
- Crescere a livello internazionale, in particolare in Europa

Piano Industriale 2023-2025

✓= Coordinamento e integrazione

- Aumentare e migliorare integrazione post M&A
- Semplificare la struttura societaria (*vedi recente riorganizzazione di Warrant*)
- CRM centralizzato
- Promuovere sinergie operative di cross/up-selling all'interno dell'organizzazione
- Coordinamento centrale per lo sviluppo di un'offerta integrata del Gruppo e relativo “go to market”
- Sfruttare il canale Forvalue per rafforzare la strategia commerciale del Gruppo per i servizi alle PMI



L'approccio di Tinexta all'M&A:

➤ Criteri essenziali

- Segmento di Mercato in Crescita
- Fondamenti solidi del Business
- Fit & Finish Strategico
- Analisi sinergie
- Politica finanziaria disciplinata
- Generatore di Cash Flow

➤ Iter delle operazioni

- Acquisire - almeno - una partecipazione di maggioranza in una società
- Concordare il business plan strategico con il venditore
- Mantenere i manager strategici chiave per far crescere il business
- Regolare il completamento dell'acquisizione tramite Earn out/Put/Call per allineare l'interesse e sostenere la crescita

➤ Principali mercati strategici: Spagna, Francia, Germania e paesi nordici



People + ESG

9 Paesi, un Gruppo

- **Skills** come priorità per assunzione
- **Health & safety + welfare** tutti i dipendenti godono di coperture previdenziali previste o dai vari contratti collettivi o dai contratti aziendali
- **Responsabilità** nella supply chain
- **Trasparenza Fiscale**
- **Nuovi uffici** ad alta efficienza



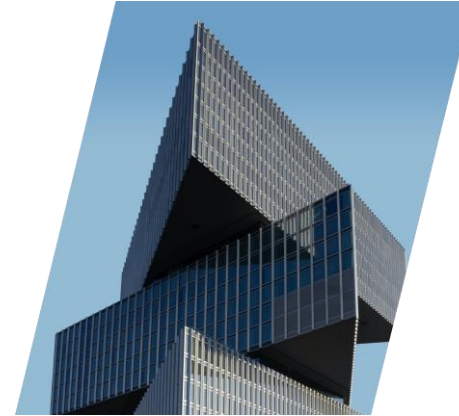
393 nuove assunzioni (40% donne, 42% under 30)
266 collaboratori esterni
97% risorse a tempo indeterminato Italia (94% all'estero)
39% donne
18% under 30
Rispetto del Codice di Condotta e della Politica sui Diritti Umani e della Politica sulla Diversità e l'Inclusione

2.213

Dipendenti



3 Business Units



Digital Trust ha rivoluzionato interi settori, facilitando la vita degli utenti, che hanno ridotto i tempi necessari per completare varie transazioni, guadagnando in qualità della vita

Cybersecurity grazie alla costante innovazione, aiuta i clienti a mantenere elevati livelli di sicurezza informatica, per rispondere a minacce sempre più raffinate

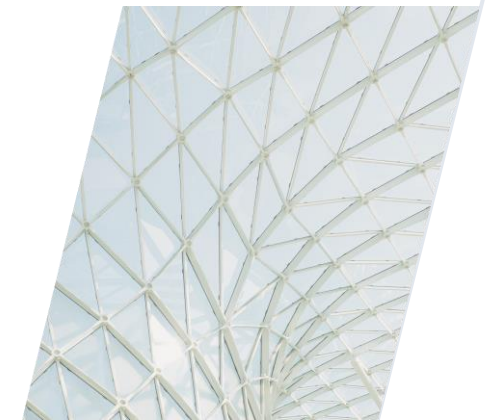
Business Innovation offre un supporto completo alle aziende nel processo di trasformazione digitale, dimostrando di fare dell'innovazione un motore del modello di business

Business Talks + Subject Matter Expert

Lanciare corsi E-learning per approfondire con dipendenti i temi ESG
29.508 ore di formazione aziendale

- Business continuity
- Sostenibilità
- Finanza Verde
- Comunicazione efficace
- Conoscenza della lingua inglese
- Cyber Hackathon
- Cyber security (corsi di Phishing)

1 Corporate Academy



ESG

Significativo passo in avanti nell'affrontare tutti i principali temi ESG a livello di Gruppo

Principali step compiuti:

- **Istituito comitato ESG interno e permanente** (*riferisce periodicamente al Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità + Consiglio di Amministrazione*)
- Approvate **6 Policy ESG** a livello di gruppo
- Politica di Sostenibilità pubblicata - per fornire un'informativa completa al mercato - su un sito Web all'avanguardia
- Coinvolte: Funzioni Aziendali, Business Unit e Stakeholder interni ed esterni

AZIONI CHIUSE CON SUCCESSO NEL 2022



ATTIVITA' IN CORSO

- Raccolta dati sulla Dichiarazione Non Finanziaria
- Definizione del processo di gestione dell'ambiente
- Metodi di misurazione dei consumi energetici e delle emissioni di CO₂

OBIETTIVI 2023

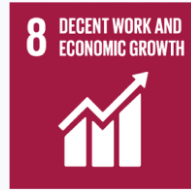
Recepimento e applicazione, all'interno del Gruppo, di tutte le Policy aziendali

Rapporto sullo stato di avanzamento:



DIRITTI UMANI

Adesione al documento programmatico



VALUTAZIONE DELLA PERFORMANCE

Definito un piano per misurare le prestazioni



POLICY DI SOSTENIBILITA'

Approvata la Politica di Sostenibilità



POLICY AMBIENTALE

Approvata la Politica Ambientale



PARITA' DI GENERE

Effettuata analisi sul Gender Pay Gap



POLITICA FISCALE

Approvata la politica fiscale



KPI ESG NEGLI MBO

Introdotti KPI ESG negli MBO e nell'LTl



ACADEMY

Istituita un'academy interna sia per la cultura aziendale che per quella della sostenibilità



MANAGER AMBIENTALE

Selezionato un responsabile ambientale



POLITICA SULLA DIVERSITA'

Approvata la Politica sulla Diversità e l'Inclusione



ANTI CORRUZIONE

Approvata la Policy Anticorruzione



MONITORAGGIO CO²

Individuato un sistema di raccolta dati e monitoraggio



ESG

Abbiamo da sempre lo sguardo rivolto alla **digitalizzazione**, **all'innovazione tecnologica**, al futuro.

Per questo, la sostenibilità è integrata in tutte le attività del Gruppo e ne rappresenta un elemento fondante.



Environmental



Sono state implementate diverse azioni per ridurre l'impatto ambientale delle nostre attività sul pianeta.

I nostri sforzi si concentrano su due aree di azione: **risorse materiali ed energetiche** ed **emissioni di gas serra**.

➤ Strumento d'azione: **Policy ambientale**

Social

Siamo consapevoli che la gestione responsabile comprende anche la sfera sociale. Per questo stiamo lavorando per garantire la creazione di un ambiente inclusivo che consideri la diversità come un valore da salvaguardare.

I nostri sforzi si concentrano su due aree di azione: **Inclusività e uguaglianza** e **Condizioni di lavoro e ambiente**

➤ Strumenti d'azione: **Politiche su Diversità ed inclusione + Diritti Umani**

Governance

Approccio sostenibile come strategia basata sui principi di integrità, trasparenza, legalità, imparzialità e prudenza, nonché sul rispetto di leggi e regolamenti, cogenti e volontari.

I nostri sforzi si concentrano su due aree di azione: **Compliance Regolatoria e Trasparenza e integrità**

➤ Strumenti d'azione: **Politiche anti corruzione e fiscali**

 **Policy Finanziaria****Crescita dei “quality revenues”**

- Crescita organica in linea con gli anni precedenti
- Struttura finanziaria sempre più pronta a cogliere la crescita futura grazie alla significativa liquidità derivante dalla cessione di CIM

Miglioramento dell'efficienza operativa aumentando l'EBITDA

- Leva operativa
- Cross-selling + sinergie

Crescita EPS & DPS

- D&A sostanzialmente in linea con gli anni precedenti
- Oneri Finanziari interamente coperti da cospicui depositi bancari
- EPS ai massimi storici data la plusvalenza dalla cessione di CIM
- DPS aumentato, segnalando un ritorno per gli azionisti molto interessante

Forte Generazione di Cassa

- Significativa cash conversion
- Nessuna variazione sostanziale di Capex
- Monitoraggio attento della gestione del Circolante




 Policy Finanziaria – Target/Assunzioni Finanziari di Gruppo – Crescita Organica

	<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Rettificato</u>	<u>PFN / EBITDA Rett.*</u>	<u>Dividendi</u>	<u>Inflazione</u>
2023 vs PY	+11-15%	+8-12%	0,7-0,8x	30% dell'Utile Netto	6%

4

Conclusioni e Q&A

Conclusioni



La crescita è assicurata da fondamentali solidi, un piano aziendale chiaro e un forte impegno del management



M&A già in cantiere, balance sheet ready e nuovi target individuati per supportare ulteriormente l'espansione internazionale



Le prospettive per il 2023-2025 confermano un tasso di crescita dei ricavi sostenuto, una solida redditività e una forte posizione di cassa

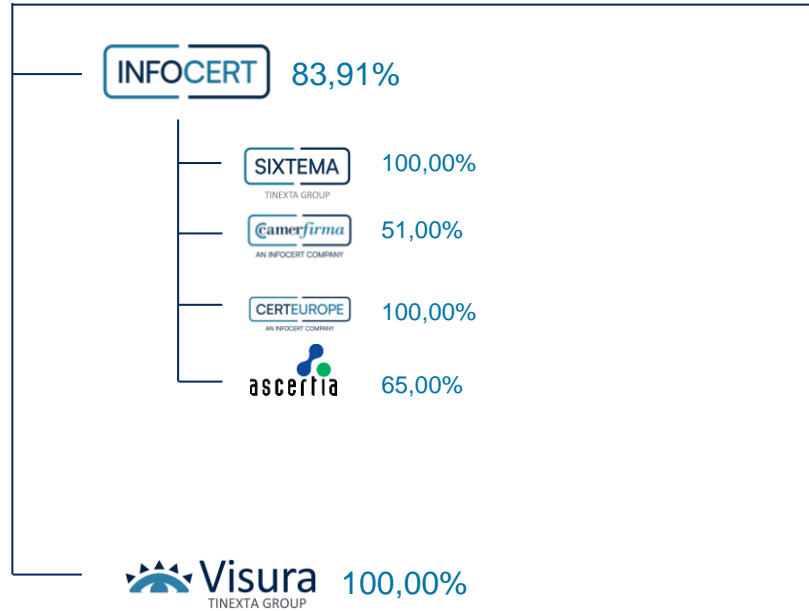


Il Gruppo è ben posizionato per continuare a perseguire la propria crescita per linee esterne

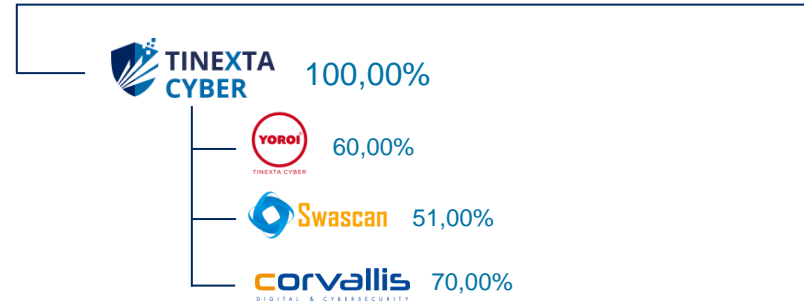


TINEXTA

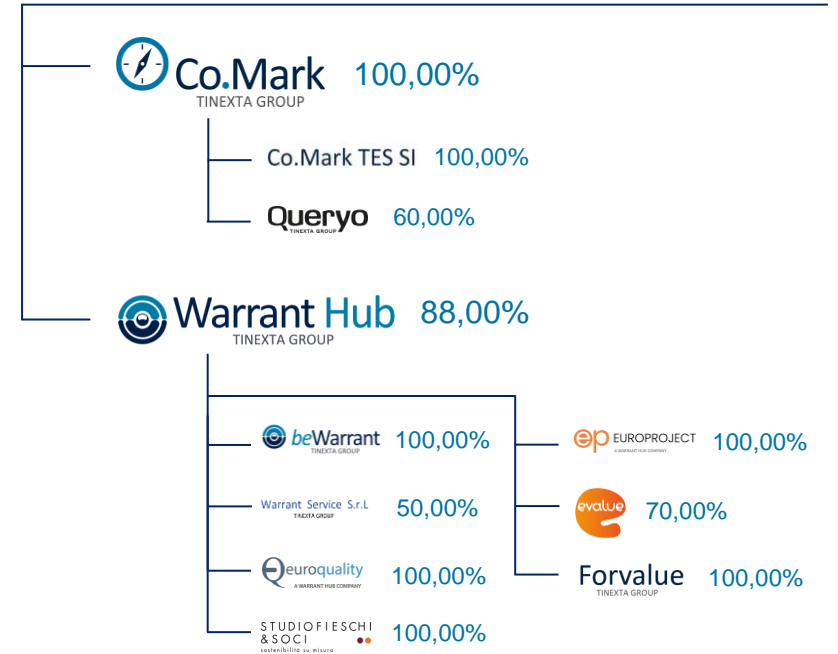
Digital Trust



Cyber Security



Business Innovation



ALTRE PARTECIPAZIONI



TINEXTA FUTURO DIGITALE S.C.A.R.L.





TINEXTA

Think Next

Grazie.

Tinexta.com

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

