



Think Next

CAPITAL MARKETS DAY

Risultati 2023 & Piano Industriale 2024-2026

Milano – 7 marzo 2024

Il Management

IL MANAGEMENT TINEXTA



ODDONE POZZI
Chief Financial Officer



PIER ANDREA CHEVALLARD
DG & Chief Executive Officer



JOSEF MASTRAGOSTINO
Chief IR Officer

LE SOCIETA' DEL GRUPPO



DANILO CATTANEO
InfoCert CEO



MARCO COMASTRI
Tinexta Cyber CEO



FIorenzo BELLELLI
Warrant HUB CEO

Agenda

1 Benvenuto & Key focus points

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

4 Cybersecurity

M. Comastri | Tinexta Cyber Chief Executive Officer

7 Conclusioni

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

2 Stato dell'arte + Risultati 2023

PA. Chevallard | Chief Executive Officer
O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

5 Business Innovation

F. Bellelli | Warrant Hub Chief Executive Officer

8 Q&A

3 Digital Trust

D. Cattaneo | InfoCert Chief Executive Officer

6 2024-2026 Pillars

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer
O. Pozzi | Group Chief Financial Officer



1

Benvenuto & Key focus points

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

Benvenuto & Key focus points

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.

Diamo forma al futuro

Tinexta è un Gruppo industriale che offre soluzioni innovative per la **trasformazione digitale** e la crescita di aziende, professionisti e istituzioni.

Quotata su **Euronext STAR Milano**, è inclusa nell'indice European Tech Leader come azienda tecnologica ad alta crescita.

Con sede in Italia e presente in 12 paesi dall'Europa all'America Latina con oltre 2.500 dipendenti, Tinexta è attiva nei settori strategici del **Digital Trust**, della **Cybersecurity** e della **Business Innovation**.

12 Paesi



+20 Controllate in 3 BU



+2500 dipendenti



EURONEXT
Tech Leaders

Key data

EBITDA RETTIFICATO

€ 103,0 M
+9% vs 2022

RICAVI

€ 395,8 M
+11% vs 2022

UTILE NETTO

€ 69,9 M
-11% vs 2022

PFN

€ 102,0 M

Risultati al 31/12/2023

Benvenuto & Key focus points

Risultati consolidati 2023

I Ricavi del Gruppo Tinexta sono cresciuti con un CAGR del 20,0% dal 2014 al 2023. L'EBITDA Rettificato è cresciuto con un CAGR del 28,1% nello stesso periodo.

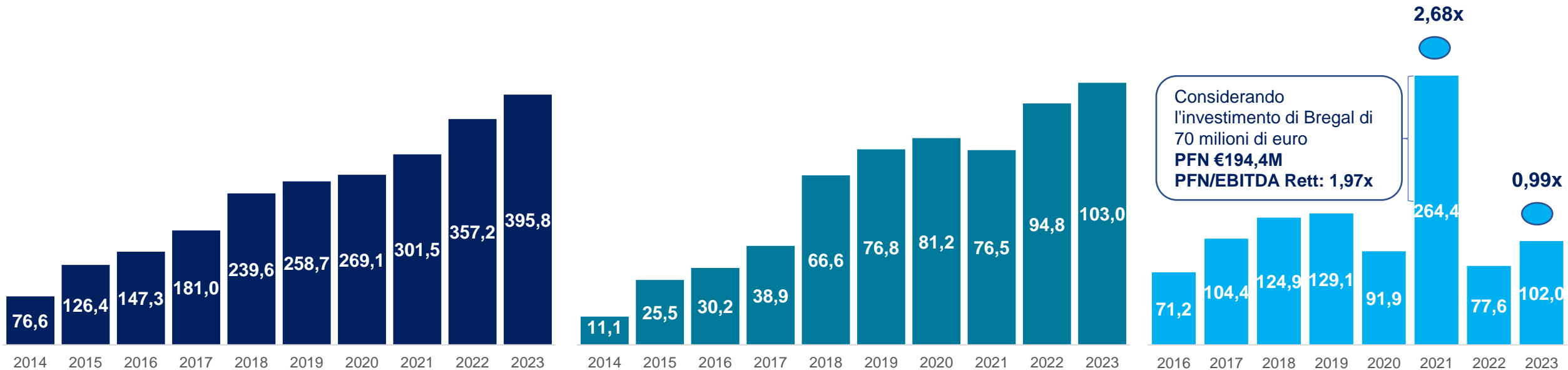
€ M

Ricavi

EBITDA Rettificato

PFN

PFN/EBITDA Rett.


TINEXTA



La storia di Tinexta – milestones



Benvenuto & Key focus points

Raggiunti tutti gli obiettivi pianificati

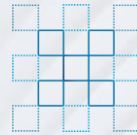
LEGENDA

-  Guidance
-  Risultati 2023

NUMERI CHIAVE

RICAVI 	EBITDA Rett. 	PFN/EBITDA Rett. 	Utile Netto	FCF Rett.
+11-15% vs PY	+8-12% vs PY	0,7-0,8x		
+11% vs PY	+9%	0,99x*	€70M	€57M

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.
€182M	30%	€55M
+16%	Massimo Storico	+15%
	(vs PY)	

Cybersecurity

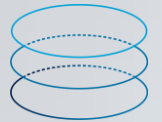


Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la tutela dei cittadini e della loro "economia sociale"

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.
€89M	17%	€15M
+15%	+350bps	+45%
	(vs PY)	

Business Innovation

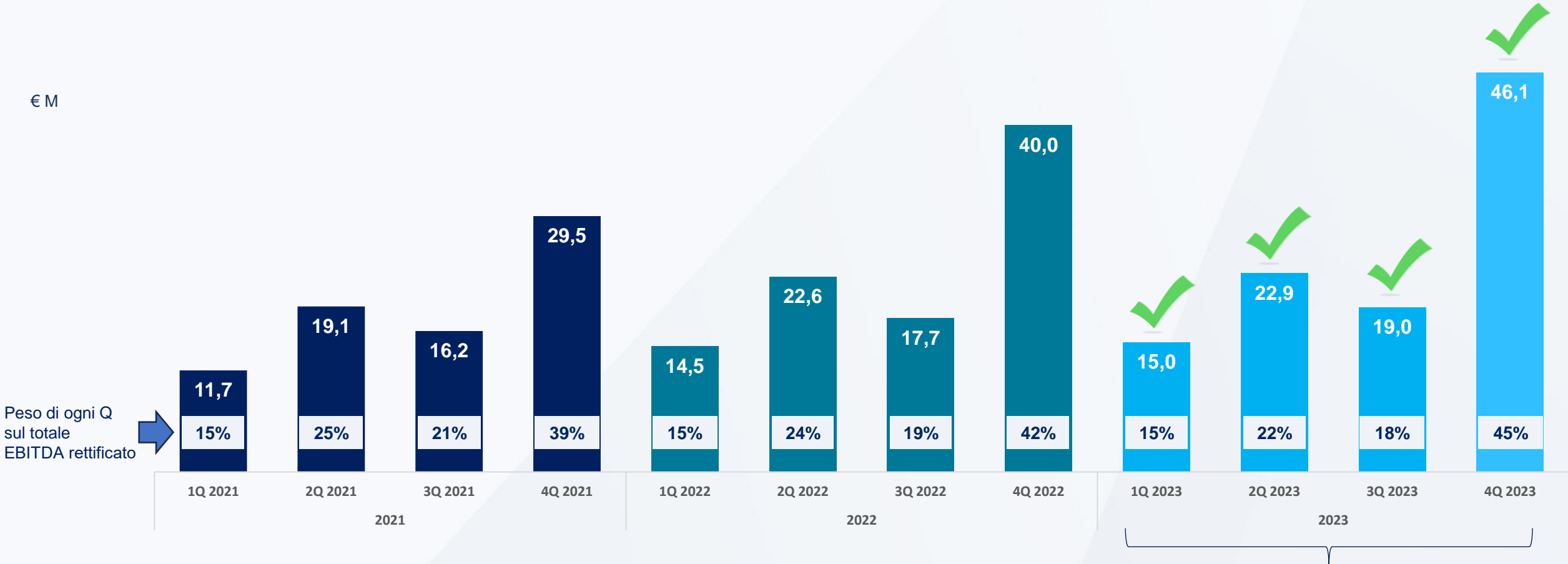


Warrant Group, offre una piattaforma di consulenza alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita produttiva, di marketing digitale e di espansione delle attività commerciali, anche all'estero.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€131M	37%	€49M
+4%	Lower on mix	-5%
	(vs PY)	

Benvenuto & Key focus points

Resilienza nel track record, EBITDA rettificato su base trimestrale – back end weighted



2

Stato dell'arte + Risultati 2023

PA. Chevallard | Chief Executive Officer

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer



Un altro anno di grandi successi

- ✓ Acquisizione con successo di Ascertia nel Regno Unito tramite InfoCert nel settore Digital Trust
- ✓ Completato l'investimento di Bregal in InfoCert
- ✓ Concluso in marzo, con successo, il closing di ReValuta
- ✓ Closing di Defence Tech per una quota del 20% equivalente a 25 milioni di euro + call option per acquisire il restante 40% di CertEurope
- ✓ Acquisizione del Gruppo ABF – la più grande operazione di M&A del Gruppo – per un Enterprise Value di 155 milioni di euro
- ✓ Razionalizzazione e riorganizzazione nella BU Business Innovation dove il Gruppo Co.Mark è stato fuso per incorporazione in Warrant
- ✓ 2.583 dipendenti grazie alla crescita dei talenti, alla forte appartenenza aziendale, a sedi all'avanguardia e all'attenzione alla sostenibilità
- ✓ 2023
Ricavi: €396M + 11% vs 2022
EBITDA Rett.: €103M +9% vs 2022
@26% margine
- ✓ Generazione continua di Free Cash Flow pari a €57 milioni nel 2023 su base rettificata.
Proposta dividendo pari a 0,46 euro per azione

Lo stato dell'arte + Risultati 2023

Il gruppo nel 2023

- La maggior parte delle Business Unit ha registrato una crescita positiva rispetto al 2022, confermando la posizione dominante del Gruppo sul mercato
- Eccezionale 4° trimestre con oltre €46M di EBITDA Rettificato e margini superiori al 36%
- Ampliamento del gruppo a livello internazionale entrando nei mercati del Regno Unito e dell'area MENA nel Digital Trust e in Francia nel settore Business Innovation
- Creato solide basi per l'espansione della sicurezza informatica assicurando clienti/contratti chiave + Conferma all'acquisizione di una quota del 20% in DTH
- Proseguono gli importanti processi di integrazione e riorganizzazione della BU Business Innovation
- La BU Cybersecurity ha mostrato una forte resilienza confermando una tendenza eccezionale per 5 trimestri consecutivi. Tutti gli obiettivi pianificati sono stati raggiunti
- Raggiunte le linee guida per il 2023 su tutti i target in un contesto macroeconomico complessivamente incerto e peggiorato. La generazione di cash flow operativo continua ad essere molto forte

Altre fonti di crescita

Ulteriori iniziative di medio-lungo termine



Open Innovation

Creare un percorso unico, trasversale a tutte le business unit, finalizzato ad indirizzare gli investimenti in startup, al fine di accelerare il percorso di innovazione all'interno del Gruppo



Integrazione

Riorganizzazione aziendale per avere un business per ogni BU e razionalizzazione di tutte le integrazioni orizzontali



Espansione Internazionale

Replicare il modello Tinexta in tutte le principali aree geografiche europee in cui operiamo



Monitoraggio del mercato della P.A.

Monitorare ed espandere la presenza del Gruppo nel mercato della Pubblica Amministrazione



ESG

Implementare le politiche e affrontare tutte le principali tematiche ESG



Consulenza

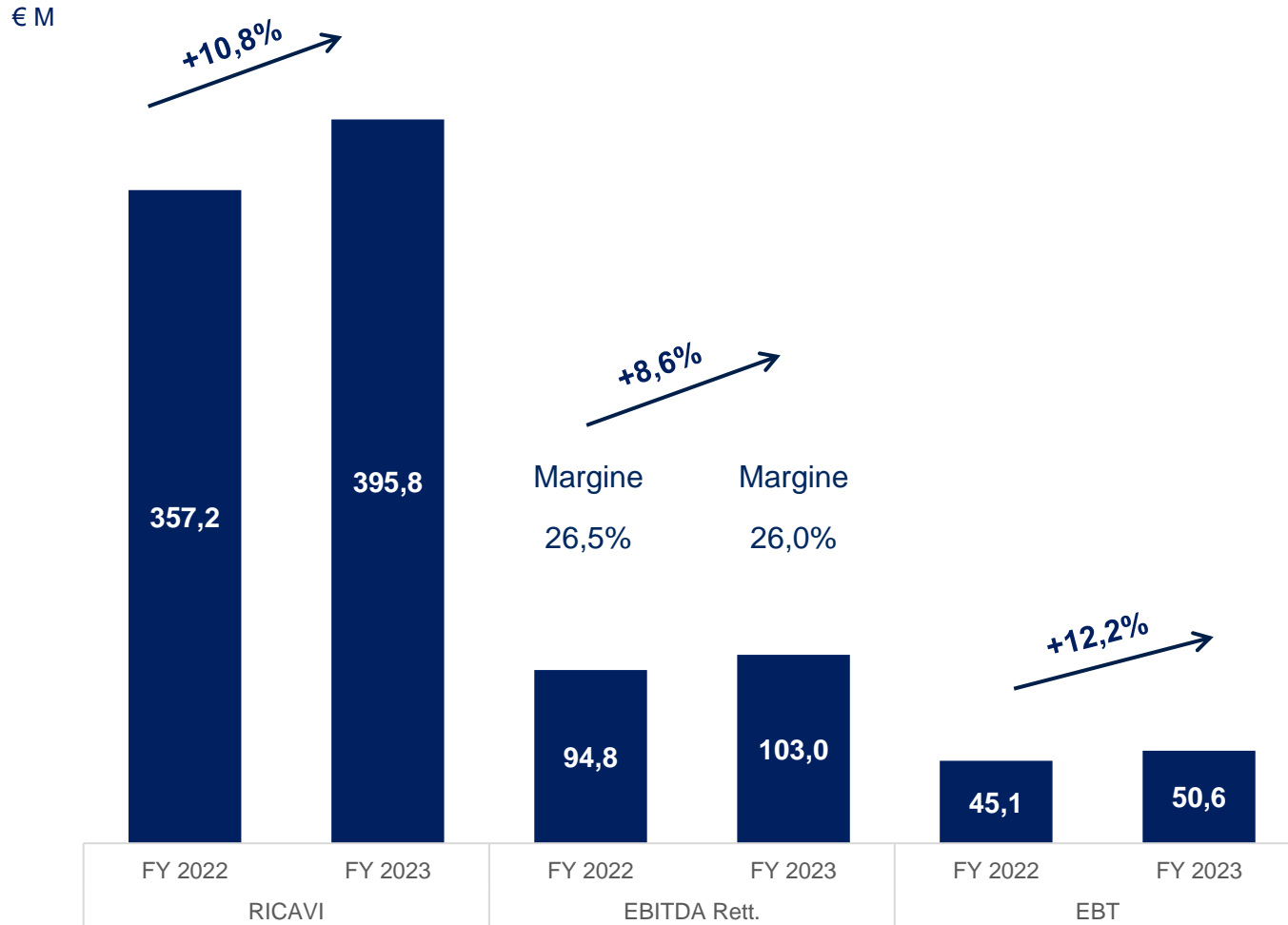
Uno studio di consulenza per la gestione di progetti di innovazione per clienti medio-grandi



One image

Identificarsi come «single player» con narrativa e comunicazione integrate

Risultati Consolidati 2023



I risultati 2023 mostrano Ricavi pari a 395,8 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 103,0 milioni di euro e Utile Netto pari a 69,9 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. +11%) che l'EBITDA Rettificato (c. +9%)

L'EBITDA Rettificato è stato pari a 103,0 milioni di euro rispetto ai 94,8 milioni dell'anno precedente

L'EBITDA è stato di 93,8 milioni di euro

Il margine dell'EBITDA Rettificato è stato del 26,0% (rispetto al 26,5% in 2022)

L'Utile Netto si attesta a €69,9 milioni di euro in calo del 10,6% rispetto al 2022

L'utile prima delle imposte è stato pari a 50,6 milioni di euro, in crescita del 12,2%

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 56,9 milioni di euro

Risultati Consolidati 2023

Il gruppo ha raggiunto tutti i suoi obiettivi nonostante un anno complesso. Il 2023, infatti, è stato caratterizzato da politiche restrittive promosse dalle banche centrali per combattere l'elevata inflazione, turbolenze internazionali con due grandi guerre e uno scenario macroeconomico complessivamente peggiorato.

RICAVI

€396M **+11%**

Crescita solida «Low double digit»

Forte contributo di Digital Trust e Business Innovation, con ricavi in aumento del 15% rispetto al 2022 e BI con crescita a «Mid Single Digit»



TINEXTA

EBITDA Rettificato

€103M **+9%**

Crescita organica a «High single digit»

Confermato margine molto elevato in Digital Trust (30%), marginalità normalizzata in Business Innovation (37%), Cybersecurity ha raggiunto la più alta crescita annuale del Gruppo, raggiungendo una marginalità doppia cifra medio/alta

FREE CASH FLOW RETTIFICATO

€57M

Cash conversion >55%

In miglioramento rispetto alla già forte conversione dell'anno precedente +15% rispetto a PY

Risultati Consolidati 2023 – Conto Economico

€ M	2023	%	2022	%	2023 su base 2022	%	Con Acquisizioni		Perimetro 2022	
							Δ	Δ%	Δ	Δ%
Ricavi	395,8	100,0%	357,2	100,0%	391,6	100,0%	38,6	10,8%	34,5	9,7%
Totale Costi Operativi	292,8	74,0%	262,4	73,5%	288,7	73,7%	30,4	11,6%	26,3	10,0%
Costi per servizi ed altri costi	138,4	35,0%	127,5	35,7%	136,6	34,9%	10,9	8,6%	9,1	7,1%
Costi per il personale	154,4	39,0%	134,9	37,8%	152,1	38,8%	19,5	14,5%	17,3	12,8%
EBITDA Rettificato	103,0	26,0%	94,8	26,5%	102,9	26,3%	8,2	8,6%	8,1	8,6%
Pagamenti basati su azioni e altri costi non ricorrenti	9,1	2,3%	8,5	2,4%	9,1	2,3%	0,7	7,7%	0,7	7,7%
EBITDA	93,8	23,7%	86,3	24,2%	93,8	23,9%	7,5	8,7%	7,5	8,7%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	41,4	10,5%	34,7	9,7%	41,2	10,5%	6,8	19,5%	6,6	18,9%
Risultato Operativo	52,4	13,2%	51,6	14,5%	52,5	13,4%	0,8	1,5%	0,9	1,8%
Proventi Finanziari	7,8	2,0%	0,7	0,2%	6,5	1,7%	7,0	960,2%	5,7	783,0%
Oneri Finanziari	-9,4	-2,4%	-7,0	-2,0%	-9,1	-2,3%	-2,4	34,3%	-2,1	30,4%
Oneri Finanziari Netti	-1,6	-0,4%	-6,2	-1,7%	-2,6	0,7%	4,6	-74,3%	3,6	-58,0%
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,2	0,0%	-0,2	-0,1%	0,2	0,1%	0,1	-26,7%	0,1	-26,8%
Risultato Ante Imposte	50,6	12,8%	45,1	12,6%	49,7	12,7%	5,5	12,2%	4,6	10,2%
Imposte	16,4	4,1%	12,5	3,5%	15,9	4,1%	3,8	30,7%	3,4	27,0%
Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento	34,2	8,7%	32,6	9,1%	33,8	8,6%	1,6	5,1%	1,2	3,7%
Risultato delle attività operative cessate	35,6	N/A	45,5	N/A	35,6	N/A	-9,9	-21,8%	-9,9	-21,8%
Utile Netto	69,9	N/A	78,1	N/A	69,4	N/A	-8,3	-10,6%	-8,7	-11,1%



Risultati Consolidati 2023 – Stato Patrimoniale

€ M



Il Capitale investito netto aumenta di **€ 77,9 milioni** rispetto al 31 dicembre 2022 principalmente per l'effetto degli investimenti in Ascertia (€ 44,4 milioni alla data di acquisizione), Studio Fieschi (€ 6,5 milioni), Defense Tech (€ 25,6 milioni), degli investimenti straordinari per l'acquisizione della licenza software Phygital (€ 13,1 milioni) e dalla differenza (€ 11,0 milioni) tra investimenti e ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e delle immobilizzazioni materiali, dall'incremento del CCN e fondi (€ 1,6 milioni), parzialmente compensato dal deconsolidamento di ReValua S.p.A. (€ 5,0 milioni al closing) e dall'ammortamento delle altre attività immateriali da consolidamento (€ 17,9 milioni)

La Posizione Finanziaria Netta è pari a **€ 102,0 milioni** con un incremento di **€ 24,5 milioni** rispetto al 31 dicembre 2022. Tali variazioni riflettono :

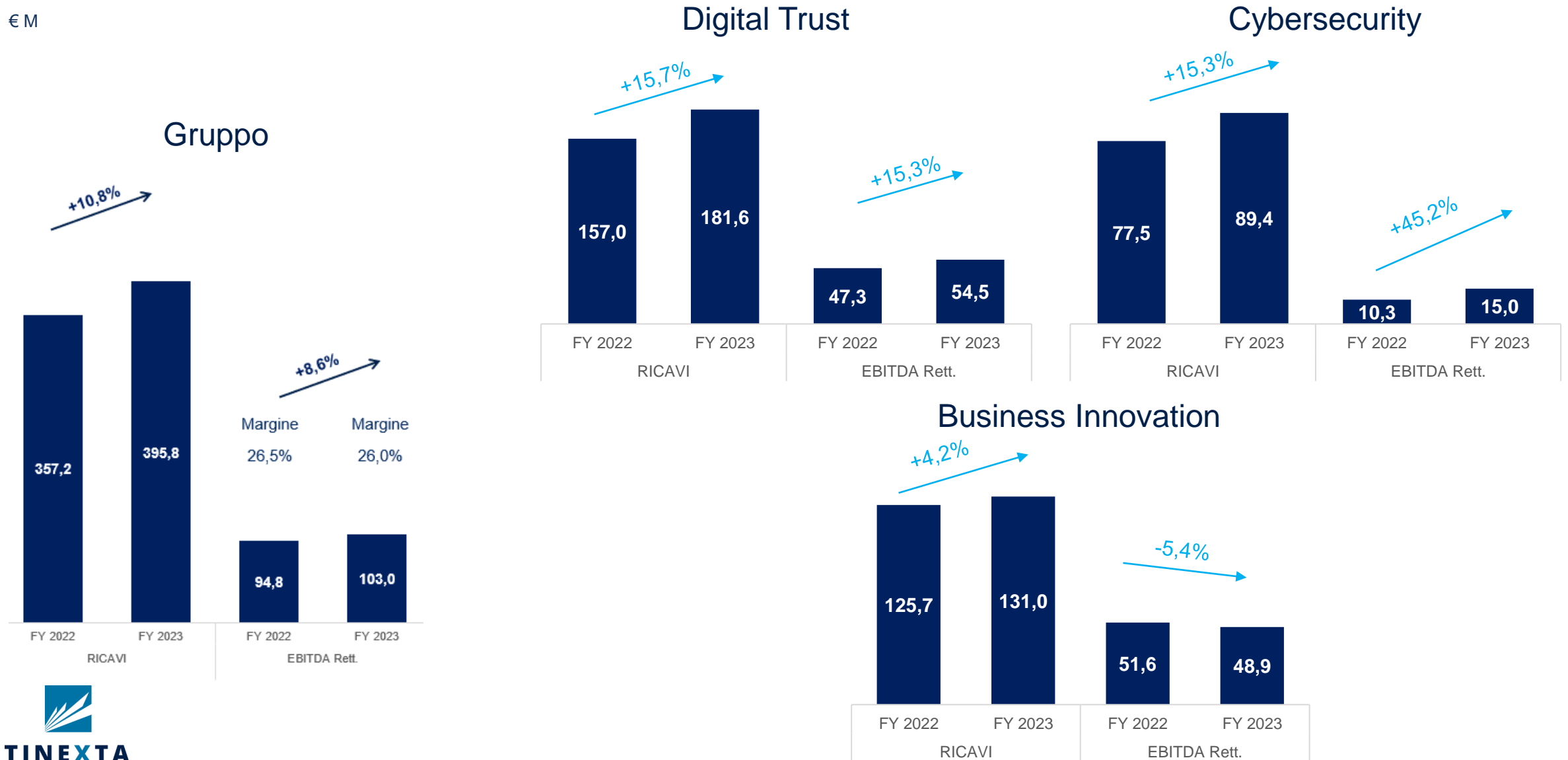
- Free Cash Flow + €50,0M
- Aumento di Capitale (Bregal) + €30,0M
- Cessioni + €43,2M
- Acquisizioni - €77,0M
- Dividendi - €33,3M
- Opzioni PUT - €10,1M
- Azioni proprie - €3,1M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - €5,1M
- Derivati in OCI - €4,2M
- Investimenti straordinari in immobilizzazioni immateriali - €13,1M

Le principali variazioni del Patrimonio Netto sono :

- Aumento di Capitale (Bregal) + €30,0M
- Utile netto complessivo del periodo + €66,3M
- Dividendi - €33,3M
- Opzioni PUT - €10,1M
- Riserva Stock Option + €3,8M
- Azioni proprie - €3,1M
- Deconsolidamento ReValua - €0,3M

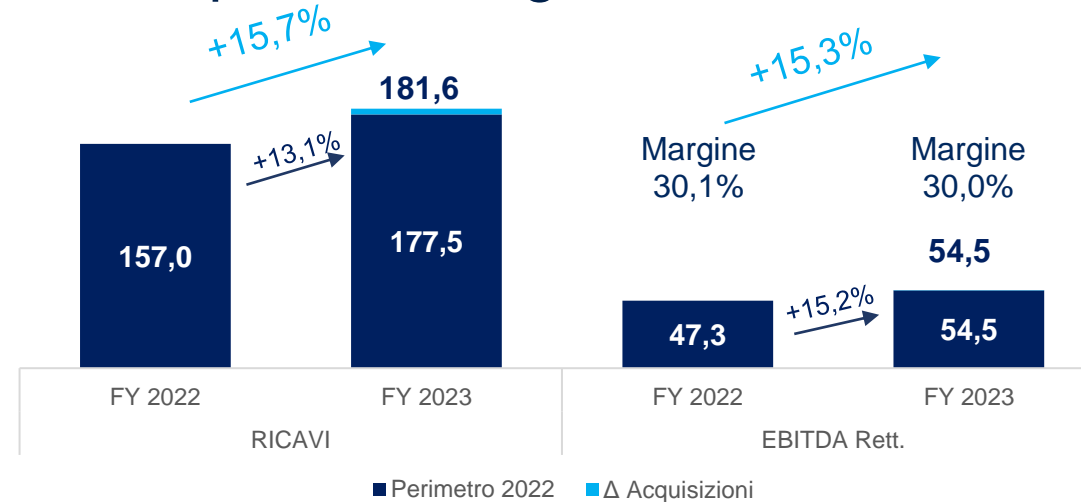
Risultati Consolidati 2023 – Overview Business Units

€ M



Risultati Consolidati 2023 – Deep Dive – Digital Trust

€ M

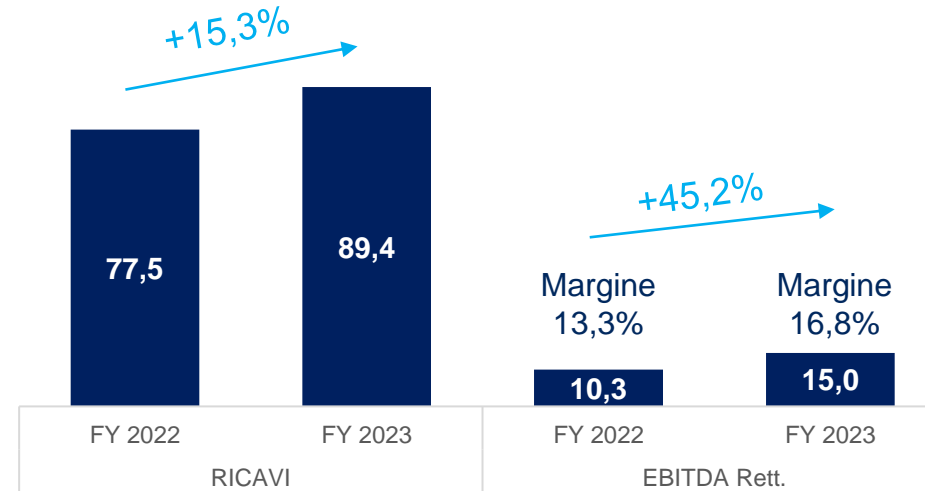


- I Ricavi ammontano a 181,6 milioni di euro (177,5 milioni di euro su base 2022) in crescita del 15,7% di cui 13,1% organico e 2,6% con il contributo di Ascertia dal 1 agosto
- I principali driver di crescita sono stati: LegalMail (principalmente nel mercato P.A.), LegalCert e soluzioni TOP (mercato Enterprise). Anche il PNRR ha sostenuto tale crescita. I ricavi internazionali hanno raggiunto il 15,9% dei ricavi totali e sono continuate le vendite dirette di soluzioni ai clienti europei. Nel corso dell'anno si è concluso con successo il processo di outsourcing del data center di InfoCert, lasciando spazio ad una migliore scalabilità, ad un miglioramento dell'offerta di prodotti e all'ottimizzazione dei costi negli anni a venire. Proseguono gli investimenti per lo sviluppo di prodotti destinati sia al mercato nazionale che internazionale, adeguandosi alla normativa di riferimento e integrando le funzionalità di Cybersecurity
- L'EBITDA Rettificato è stato pari a 54,5 milioni di euro. L'incremento è pari al 15,3% (15,2% su base 2022). Il margine EBITDA rettificato è stato del 30,0%. Tali risultati derivano dall'incremento dei ricavi e dal maggior peso, in termini di «sale mix», di prodotti e soluzioni caratterizzati da un elevato standard di innovazione.



Risultati Consolidati 2023 – Deep Dive – Cybersecurity

€ M

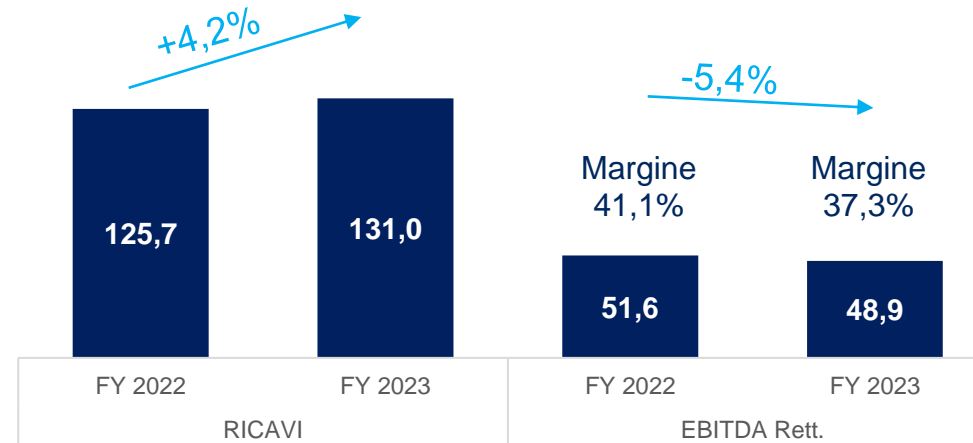


- I Ricavi sono stati pari a 89,4 milioni di euro in aumento del 15,3% rispetto al PY. Questa crescita è principalmente attribuibile ai segmenti Advisory, Implementation Services e Managed Security Services
- Nel 2023 la BU ha proseguito lo sviluppo dell'offerta di servizi di sicurezza end-to-end per i propri clienti (i principali risultati sono riconducibili ai servizi SOC-H24 e CSDC). Nell'ambito dell'Advisory, la BU ha registrato una forte crescita dei servizi di “Cyber Threat Intelligence” e ha continuato a ottenere riscontri positivi dalla convergenza dei servizi “Digital Trust” e “Cybersecurity”. Nell'area della Digital Transformation, la BU ha continuato a consolidare la propria leadership grazie ai contratti di rinnovo pluriennali e alle attività progettuali con primari istituti bancari e assicurativi
- L'EBITDA Rettificato è stato pari a 15,0 milioni di euro, in aumento del 45,2% rispetto al 2022 e attestandosi al 16,8% in termini di marginalità. La crescita è attribuibile agli effetti del volume e del mix di vendita su cui hanno inciso maggiormente i prodotti e servizi proprietari dei business Advisory e MSS, con marginalità elevata



Risultati Consolidati 2023 – Deep Dive – Business Innovation

€ M

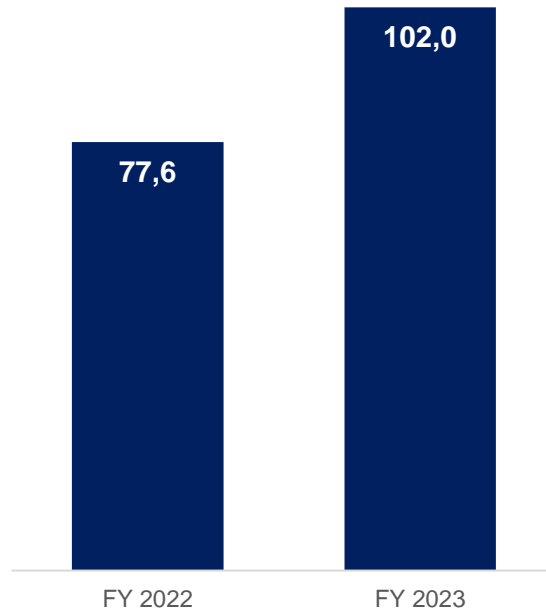


- I Ricavi ammontano a 131,0 milioni di euro in aumento del 4,2% rispetto al PY.
- Nel 2023 Warrant Hub ha completato il processo di razionalizzazione societaria incorporando 5 società. L'integrazione, che ha portato alla creazione di un "hub di competenze digitali" nel settore Manifatturiero, sta ricevendo riscontri positivi dal mercato. In data 30 dicembre 2023 Warrant Hub ha perfezionato la fusione per incorporazione di Co.Mark (già parte della BU) per consolidare le attività di consulenza commerciale e marketing digitale, nonché i servizi di internazionalizzazione alle imprese. A novembre Warrant ha completato l'acquisizione di Studio Fieschi per espandere l'approccio ESG e ampliare la propria offerta di prodotti. I servizi di finanza agevolata sono stati caratterizzati da una riduzione delle aliquote deducibili mentre i volumi dei servizi di internazionalizzazione hanno registrato una riduzione a causa del mancato sostegno alle PMI per i servizi all'export
- L'EBITDA Rettificato è stato pari a 48,9 milioni di euro o -5,4%. Il margine EBITDA rettificato è stato del 37,3%. Il decremento è attribuibile principalmente alla riduzione delle tariffe e al mix dei ricavi che ha generato un minor assorbimento del costo del lavoro

Risultati Finanziari 2023 – PFN & FCF

€ M

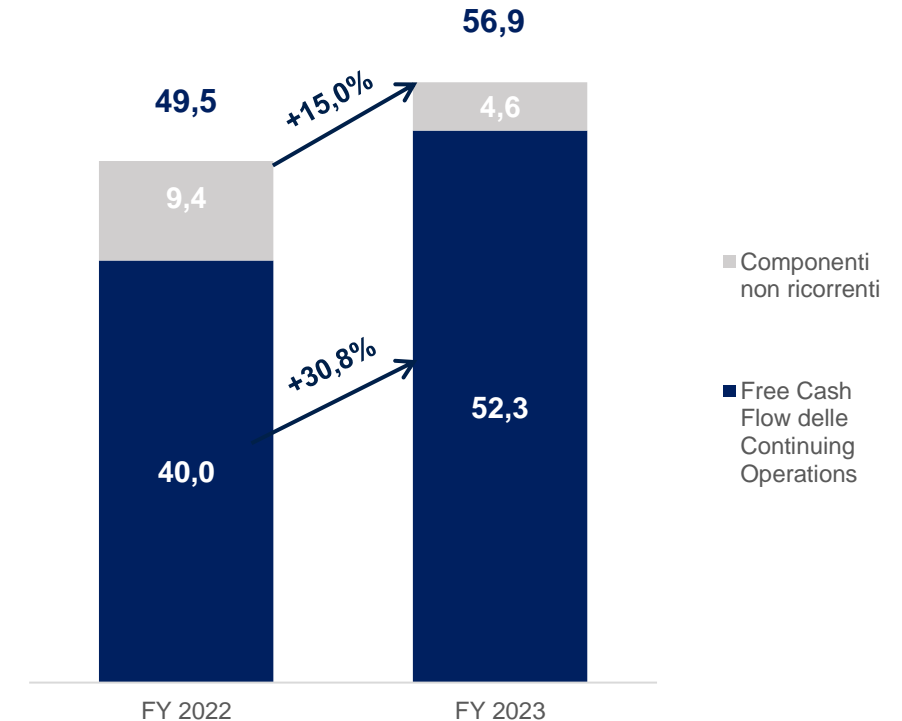
PFN



Principali variazioni nel 2023:

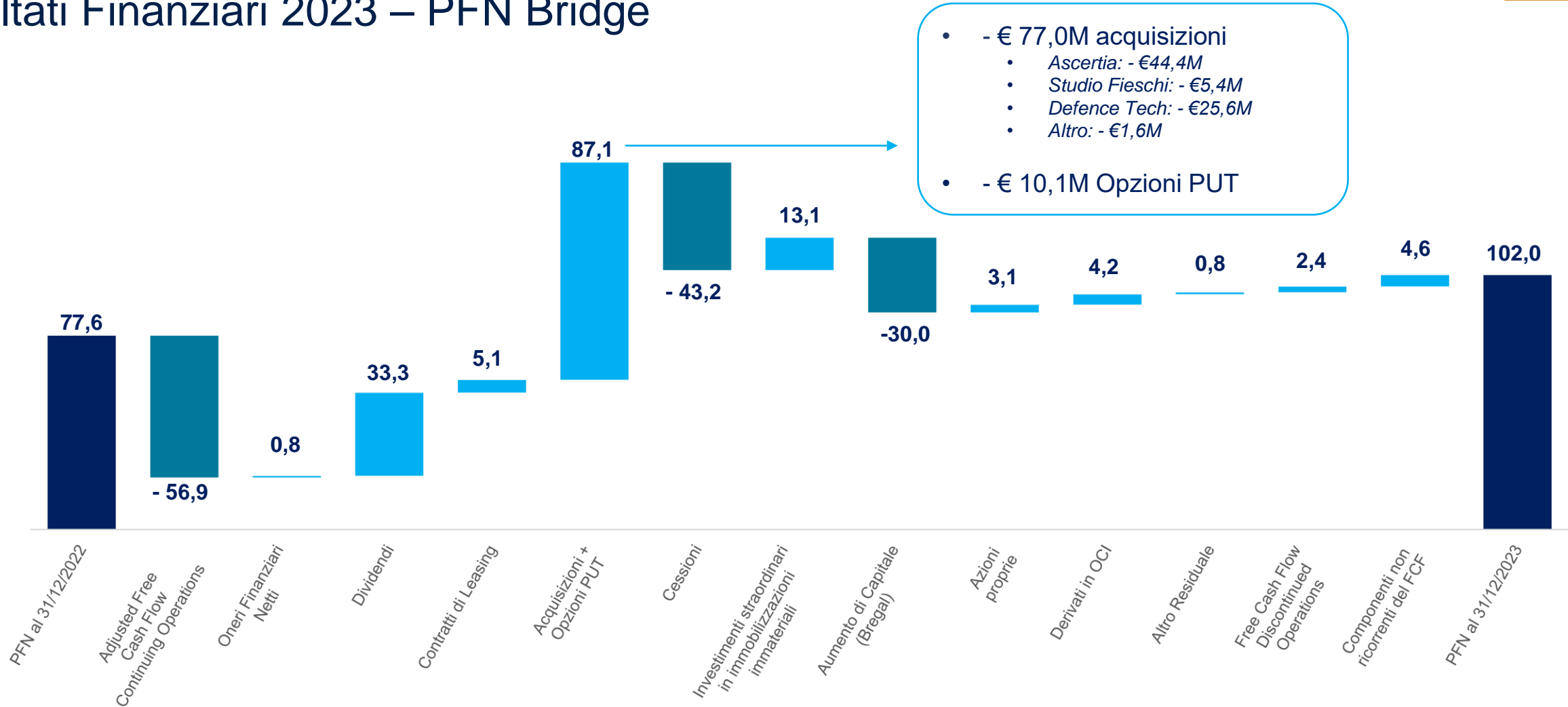
- - €77,0M acquisizioni
 - *Ascertia*: - €44,4M
 - *Studio Fieschi*: - €5,4M
 - *Defence Tech*: - €25,6M
 - *Altro*: - €1,6M
- - €33,3M Dividendi
- - €10,1M Opzioni PUT
- - €3,1M Azioni proprie
- + €43,2M Cessioni
- - €5,1M Adeguamenti contratti di leasing
- - €4,2M Dervati in OCI
- + €30,0M Aumento di Capitale (Bregal)
- - €13,1M Investimenti straordinari in immobilizzazioni immateriali

FCF Rettificato



Risultati Finanziari 2023 – PFN Bridge

€ M





























- - € 77,0M acquisizioni
 - Ascertia: - €44,4M
 - Studio Fieschi: - €5,4M
 - Defence Tech: - €25,6M
 - Altro: - €1,6M
- - € 10,1M Opzioni PUT



Lo stato dell'arte + Risultati 2023

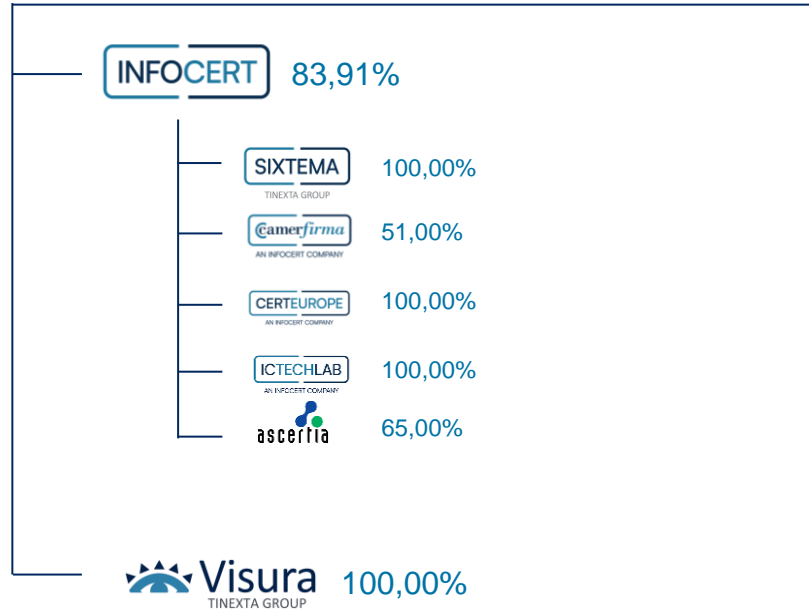
M&A: II Track Record

	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 20%	
		 corvallis 70%	<p>MoU per sostenere la digitalizzazione delle PMI con la sicurezza informatica e il digital trust</p>	 Teknesi 100%		
CIM	 FBS next 30%	 INTESA SANPAOLO FORVALUE 100%	 Innolva Sale Closing	 REValuta Sale Closing		
BI	 euroquality 100%	 Queryo 60%	 financialconsultinglab 100%	 evaluate 70%	 plannet 100%	 INTESA SANPAOLO FORVALUE 100%
	 ep EUROPROJECT BULGARIA 100%		 Enhancers 100%	 STUDIOFIESCHI & SOCI 100%	 ABF 26 73,9%	

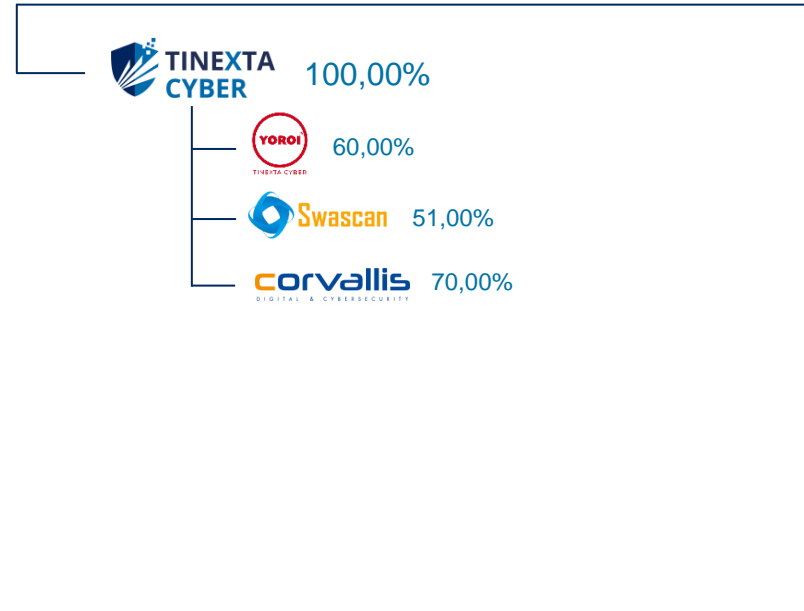


TINEXTA

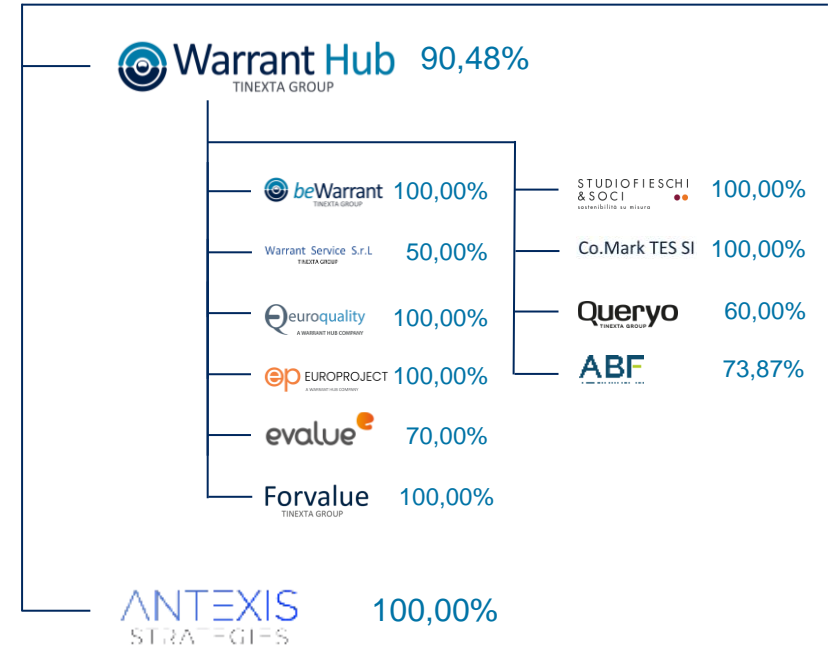
Digital Trust



Cyber Security



Business Innovation



OTHER HOLDINGS



JOINT VENTURE



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



3

Digital Trust

D. Cattaneo | InfoCert Chief Executive Officer



Digital Trust

- Garantire la sicurezza e l'affidabilità delle transazioni digitali, accompagnando imprese, professionisti, cittadini e PA nell'adozione di processi innovativi e sostenibili



SIXTEMA

TINEXTA GROUP

Camerfirma

AN INFOCERT COMPANY

CERTEUROPE

AN INFOCERT COMPANY

ascertia

AN INFOCERT COMPANY

- Tipi di prodotti/servizi :

- Off-the-Shelf (OTS):** principalmente prodotti in abbonamento venduti a PMI e professionisti con cataloghi di prodotti specifici per paese
- Enterprise Solutions:** piattaforma di fiducia digitale mirata alle esigenze specifiche delle industrie

Posta Elettronica Certificata (PEC), firma digitale, onboarding digitale su base IA-Gen, identità digitale, piattaforme per la gestione di uffici e ordini professionali, fatturazione elettronica, conservazione documenti, SPID

Risultati chiave nel 2023

- Organizzativo:** Nuova Unità di Integrazione di gruppo con focus sulle attività post M&A, guidata da un nuovo Direttore oltre alla nomina di un CEO di CertEurope
- Mercato:** InfoCert rafforza la leadership europea tra 244 qTSP con crescita di Ricavi ed EBITDA superiore alle medie di mercato. **Entrate internazionali e dalla Pubblica Amministrazione ai massimi**
- Espansione:** Completata l'acquisizione del 65% di Ascertia, con una solida pipeline di vendite e iniziative post M&A in corso. Perfezionata l'acquisizione del 100% di Certeuropa
- Partnerships strategiche:** Piena implementazione della partnership con CRIF per KYC; oltre 40 clienti migrati su InfoCert, ora gestiti tramite la piattaforma di onboarding integrata

Numeri chiave

19

Uffici

+750

Dipendenti

+60

Paesi

+10M

Utenti

+5,6k

Clienti aziendali

22

Brevetti

Cosa aspettarsi nel 2024

- Organizzativo:** Nuovo modello organizzativo implementato il 24 febbraio fortemente incentrato sull'integrazione internazionale e sul rafforzamento delle vendite globali: ottimizzazione della prima linea del CEO (50% donne - 50% uomini). Nuovo Direttore Vendite e Channel Manager in CertEurope (marzo 2024)
- Evoluzione Tech & Compliance:** Prima "Sign with Wallet App", integrata con Gen AI in tutte le principali applicazioni, evoluzione dell'eID Wallet
- Prodotti & Mercato:** Fatturazione elettronica nell'UE – Obiettivi principali Romania e Polonia. Nuovo servizio qualificato eIDAS per la Validazione della Firma, Lancio della SELF Identification e Employee ID per semplificare estremamente l'esperienza di firma qualificata all'interno di TOP e GOSIGN
- Espansione:** È in corso una valutazione approfondita degli obiettivi di M&A nell'UE con Tinexta e Bregal Milestone, focalizzata su aree chiave non ancora coperte

Risultati 2023 Risultati aziendali eccezionali, clienti globali, aumento delle transazioni, miglioramenti nella sostenibilità.

VENDETE

- **Vinti i bandi PNRR, SAC 2, CONSIP** massimizzando il valore di InfoCert. Molte gare aggiudicate nel 2023 non hanno ancora generato ricavi
- Miglioramento della partnership con grandi SI nazionali e internazionali
- **Forte pipeline congiunta con Ascertia**, inclusi clienti e potenziali clienti nei paesi nordici, Cipro, Ecuador, Sud Africa, Emirati Arabi Uniti, ecc.

14,8M€ (+39%) PA Ricavi 28,2M€ (+14%) Ricavi Intl



73% (+3 pt)
Recurring

TINEXTA

MERCATO

Riconoscimento della leadership da parte dei principali analisti:

- Riconosciuti da **Gartner** come uno dei principali fornitori di identità decentralizzata e credenziali verificabili nell'"Hype Cycle" per l'Identità Digitale, 2023
- Leader nel software **SPARK Matrix** eSignature 2023 di Quadrant
- Riconosciuti da **Forrester** nel "Now Tech: Digital Signature And Trust Solutions Landscape, Q1 2024"

PRODOTTI

- **Firma Elettronica**: 1,4MLD di Transazioni (+27% YoY)
- 1,4MLD di **Marche Temporal** emesse (+40% YoY)
- 3MLD di documenti nell'**archiviazione di lungo termine** (+55% YoY)
- 64M di **fatture elettroniche** (+68% YoY)
- 3,1M di account di **E-Delivery** (+8% YoY)
- 950M di messaggi di **E-Delivery** (+48% YoY)

SOSTENIBILITÀ

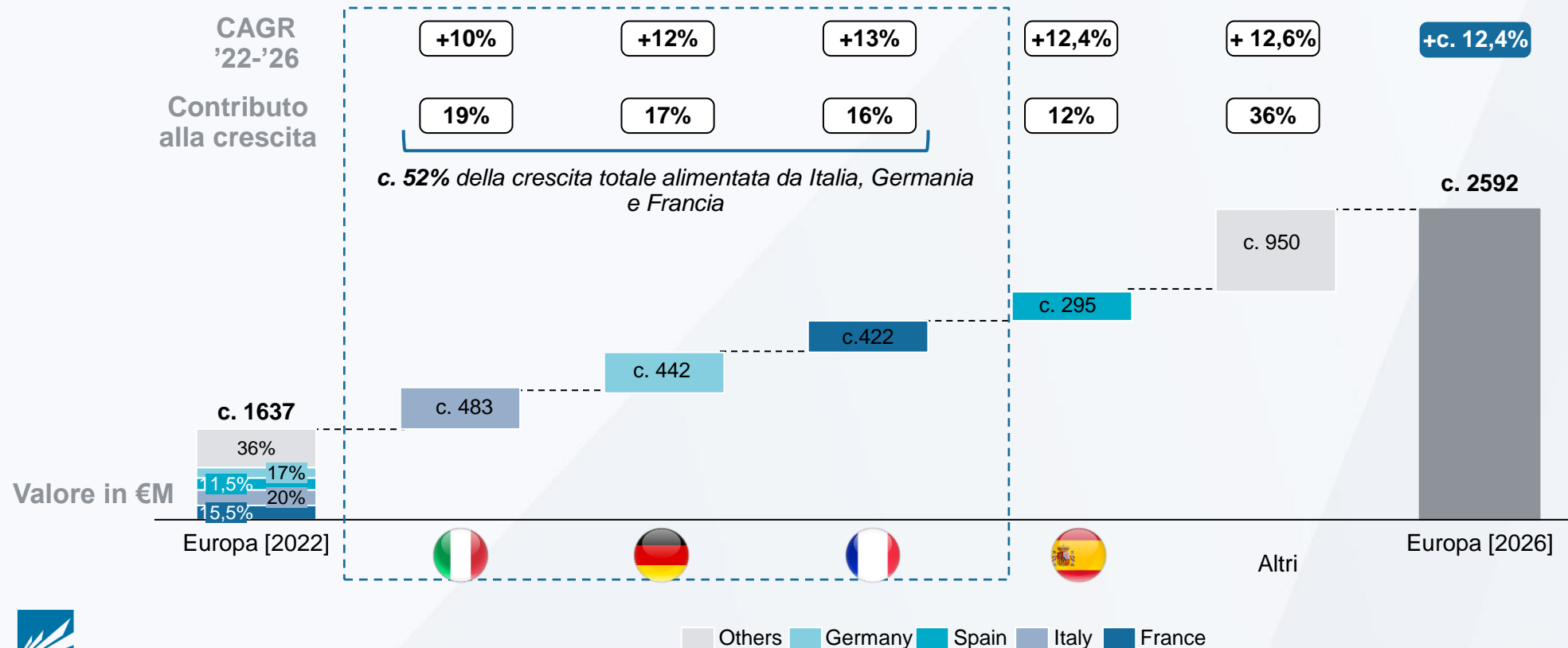
- Certificazione **Gender Equality**
- Certificazione anti-corrruzione **ISO 37001**
- Compensazione di **897 tonnellate di CO₂e (netta 0)** effettuata con AzzeroCO₂ in Zimbabwe



Prospettive e dinamiche di mercato

Dinamiche di mercato: InfoCert rimane al passo con i concorrenti e gli operatori storici

Numero di QTSP in aumento da **210 a 244**. Quattro Paesi (IT, ES, FR, DE) rappresentano **il 47,9%**. La Spagna è il paese leader (50)



La nostra strategia per il 2024

Sfidare noi stessi per un 2024 di successo



Strategia globale

- Forte pipeline per affrontare il mercato globale: opportunità continue in Nord e Sud America, Medio Oriente, Africa
- «One Company»: sviluppare un portafoglio di soluzioni unico e una forte integrazione del gruppo
- Sinergie con le funzionalità Cyber di Tinexta per soddisfare le esigenze dei clienti che vanno oltre gli standard qTSP



eIDAS 2.0

- **Identificazione autoqualificata**
Già compatibile con eIDAS 2
- **DIZME eWallet**
Offerta in ecosistemi chiusi
- **New Services**
Qualificazione degli attributi
Archiviazione a lungo termine



AI Generativa

- **Integrare un'esperienza «Copilot»** all'interno delle principali applicazioni (Legalmail, GoSign, ecc.) per gestire le transazioni (Riepilogo dei contratti, ecc.)
- **Offerta di una chatbot di supporto Gen AI** per il supporto in linea per migliorare l'esperienza utente e **ridurre i costi di supporto**

4

Cybersecurity

M. Comastri | Tinexta Cyber Chief Executive Officer

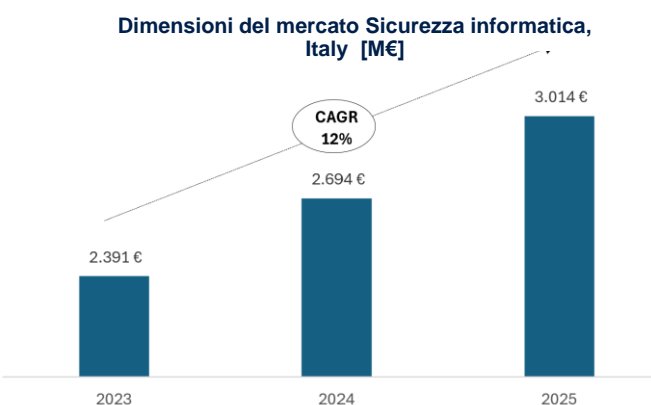
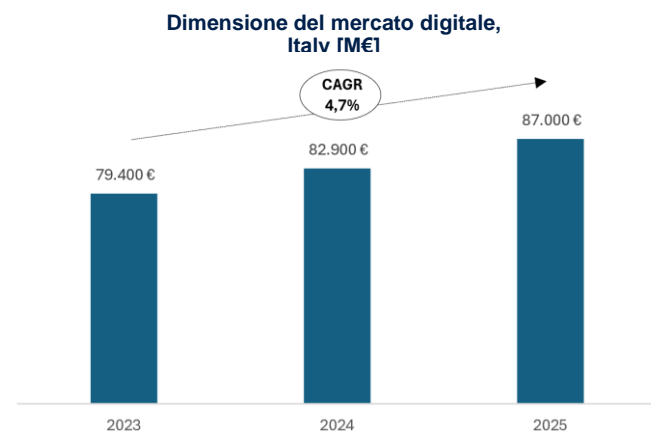


TINEXTA

Tinexta Cybersecurity

La BU Tinexta Cyber abilita la trasformazione digitale per Clienti piccoli, medi e grandi, consentendo processi digitali sicuri, proteggendone i dati e le applicazioni aziendali.

Nel 2023 Tinexta Cyber ha sovraperformato la crescita del mercato della cybersecurity (15% vs. 12%), consolidando il proprio posizionamento come uno dei leader nazionali nel settore della cybersecurity e della trasformazione digitale.



Dati IDC Security Spending Guide Nov 2023

Risultati chiave nel 2023

Rafforzamento del portafoglio di offerta:

- Servizi di Sicurezza Gestita (più di 200 clienti attivi)
- Leva della partnership strategica per l'espansione dell'offerta
- Lancio della piattaforma di Cyber Threat Intelligence rivolta alle grandi e medie imprese

Sviluppo servizi Asset-Based :

- Legalmail Security Premium cresce ulteriormente, grazie all'integrazione di nuove funzionalità come il monitoraggio delle credenziali rivelate (ricavi +97% YoY)
- Lancio di una nuova piattaforma di valutazione del rischio informatico per supportare le organizzazioni che implementano i framework DORA e NIS2 (10 clienti nel 2023)
- Rafforzamento della piattaforma proprietaria introducendo nuovi servizi (es. CTI, Vulnerability Assessment, ...) (più di 2M€ su CTI)
- Scale up della soluzione AML (Provisio); rafforzamento della soluzione AML nel segmento di mercato Assicurazioni e Finanza (più di 30 Clienti)

Forte track record di delivery:

- Progetto di implementazione del digital banking per primaria banca italiana: sviluppo del processo aziendale di back-end (oltre 10.000 giornate uomo)
- Oltre 300 progetti di penetration testing consegnati nel 2023
- +27% su base annua del valore dei progetti di sicurezza personalizzati consegnati

Cosa aspettarsi nel 2024

OFFERTA

- **Integrazione completa dell'offerta** in un unico portafoglio e sfruttamento di un **team di forza vendita congiunto**, per aumentare la competitività del Gruppo
- **Espansione** dell'offerta Digitale in ulteriori segmenti esterni al FSI (es. offerta DevOps, ...)

ASSET

- **Adozione dell'intelligenza artificiale** per supportare i team di sviluppo e fornitura di sicurezza (ad esempio analisi SOC L1, co-pilotaggio dei servizi di implementazione, reporting consultivo, ...)

MERCATO E CANALI DISTRIBUTIVI

- Migliorare la copertura del mercato nella **Pubblica Amministrazione** e nella **Difesa**

Offerta Cyber Tinexta

Integrazione completa dell'offerta in un unico portafoglio



Highlights 2024

Proprietary Assets

- Evoluzione della piattaforma: sviluppo di dashboard unificati per favorire l'upselling dei servizi
- Introduzione dell'automazione dell'intelligenza artificiale nelle attività di consulenza e nel SOC come copilota

Offerta di sviluppo e integrazione

- Rafforzamento dell'offerta nel settore bancario e finanziario (Tiber IT / EU, NIS2, DORA, ...), OT/IoT
- Servizi di sicurezza gestiti (MSS) Crescita dei ricavi grazie allo sfruttamento delle partnership strategiche
- Sviluppo del mercato con Provisio su FS e Payment Solution

DEVELOPMENT PILLARS



Rafforzamento del canale diretto

- Migliorare il canale di vendita diretta unificando i team di vendita e una strategia go-to-market integrata

Partnerships Management

- Ampliamento del portafoglio di offerta sul canale del partner

Business development nel settore della PA

- Team dedicato focalizzato sul settore del mercato pubblico

Aumento della capacità di Delivery

- Crescente capacità di delivery con nuove assunzioni

Evoluzione del prodotto e ricerca e sviluppo

- Nuovo centro di competenza su AI e IoT
- Nuove risorse per lo sviluppo e l'innovazione del prodotto

5

Business Innovation

F. Bellelli | Warrant Hub Chief Executive Officer



Business Innovation

- Consulenza mirata per lo sviluppo del business, l'internazionalizzazione, il digital marketing e l'accesso ai fondi europei



Finanza agevolata e d'impresa, sostegno all'innovazione, aumento delle vendite e della competitività e internazionalizzazione

Risultati chiave nel 2023

- Consolidamento dell'organizzazione con la fusione di Warrant Innovation Lab, Plannet, Enhancers, Privacy Lab, Trix in Warrant Hub nel gennaio 2023 formando una proposta completa di Digital & Innovation focalizzata sull'industria manifatturiera, e nel dicembre 2023 con la fusione di Comark in Warrant Hub
- Crescita nella proposta di servizi di sostenibilità grazie al perfezionamento dell'acquisizione di Studio Fieschi nel novembre 2023
- Firmato l'accordo di acquisizione del Gruppo ABF in Francia per espandere la fornitura dei servizi in Europa
- Crescita sostenuta nei servizi energetici, credito d'imposta 4.0, incentivi Patent Box e fondi nazionali e regionali e servizi digitali e per l'innovazione
- Aumento di nuovi Clienti nei servizi di consulenza per l'internazionalizzazione e nel Digital Marketing

Numeri chiave

>850

Dipendenti

>7.000

Clienti

Cosa aspettarsi nel 2024

- Revisione del piano di ripresa dell'UE, che stimolerà la crescente domanda di servizi specializzati con un'ampia gamma di competenze tecniche soprattutto nel campo dell'energia e della sostenibilità
- Cresce la concorrenza sui servizi di incentivazione fiscale grazie al nuovo Piano Transizione 5.0 in Italia
- Nuove opportunità per i servizi legati alle attività di ricerca e sviluppo e agli asset immateriali, come l'Albo dei certificatori in Italia
- Finalizzare l'acquisizione del Gruppo ABF e sviluppare le relative sinergie in Francia
- Nuove sinergie nei Servizi di Digital Marketing e nei Servizi di Internazionalizzazione grazie alla nuova organizzazione in Italia
- Piena integrazione dell'acquisizione dello Studio Fieschi nel 2023 per raggiungere opportunità operative e di vendita nel mercato dei servizi di sostenibilità

Pilastri della crescita



Aumento dell'offerta

Aumento delle proposte basate sulla consulenza, insieme ai più tradizionali servizi di finanza agevolata. Uso del marchio, della base clienti e delle competenze tecniche. Focus su Green e Digitale



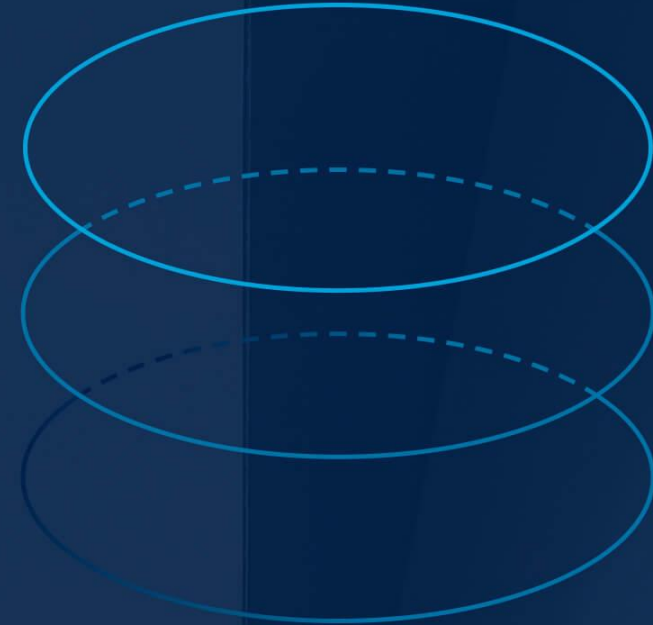
Integrazione

Progettare soluzioni integrate per combinare le diverse competenze provenienti da diverse aree di business



Internazionalizzazione

Francia e Spagna sono mercati primari in cui poter replicare il modello Warrant Hub



Business verticals



Finanza Agevolata

- Mantenere una posizione di leadership (soprattutto nel credito d'imposta per ricerca e sviluppo)
- Al via il Registro dei certificatori e Incentivi 5.0
- Fondi Regionali e Nazionali (Fondi Strutturali e PNRR)



Fondi Europei

- HUB unico in Europa composto da 4 società del gruppo, localizzate in Italia, Francia, Belgio e Bulgaria, dedicato agli Europrogetti
- Sostenere Evalue in Spagna e ABF Group in Francia



Sostenibilità ed energia

- Servizi e consulenza Green/Sostenibilità/ESG
- Monitoraggio dei bandi regionali e nazionali per l'efficienza energetica
- Certificazione degli impatti energetici sugli investimenti dei clienti



Corporate Finance

- Servizi del Fondo di Garanzia
- Garantire l'accesso ai finanziamenti per gli investimenti verdi
- Advisory (*Consulenza, Pianificazione finanziaria e BP*)



Training

- Formazione professionale e aziendale
- Supportare il processo di apprendimento nella Digital&Green Transformation



Innovazione & Digitale

- Un'offerta unica per far crescere servizi e prodotti di innovazione digitale
- Servizi di consulenza sulla gestione della proprietà intellettuale
- Consulenza sulla protezione dei dati



Digital Marketing

- Consentire al cliente di acquisire e mantenere una leadership digitale nelle proprie attività di marketing
- Crescita costante in termini di Progetti e Clienti



Servizi di Internazionalizzazione

- Una rete di oltre 60 professionisti tra Spagna e Italia con comprovata capacità di aprire l'accesso ai mercati internazionali per le piccole e medie imprese

6

2024-2026 - Pillars

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer



La Strategia di Crescita

I solidi pilastri della strategia rappresentano un piano chiaro e coerente



Piano ESG 2024 - 2025

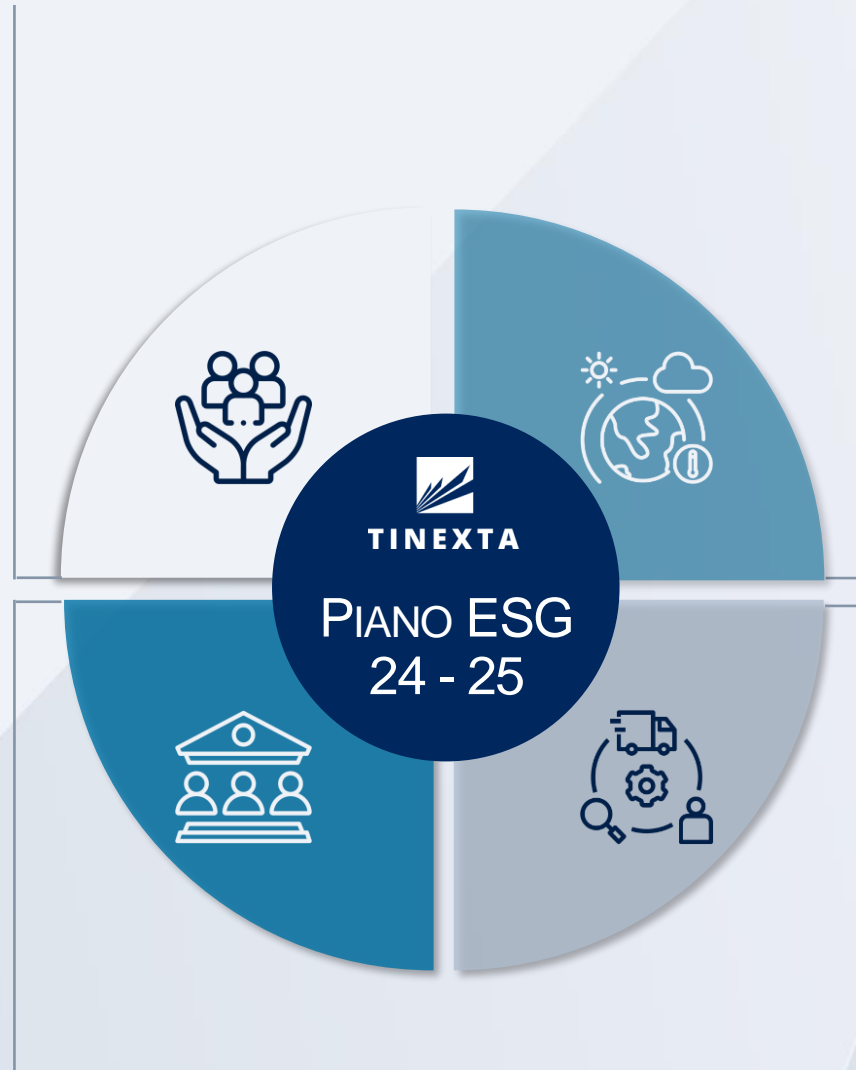
Sintesi degli obiettivi ESG di Gruppo

PEOPLE

1. Consolidamento della cultura della sostenibilità nel Gruppo attraverso attività formative su temi ESG
2. Proteggere la salute e sicurezza dei lavoratori
3. Limitazione delle forme contrattuali con connotazione di precarietà
4. Migliorare il bilanciamento di genere nei ruoli manageriali
5. Monitorare la differenza di genere sul totale delle risorse del Gruppo per garantire una adeguata *diversity*

GOVERNANCE

1. Ottenimento certificazione anti-corruzione ISO 37001
2. Nomina del Responsabile dell'Anticorruzione e implementazione delle Linee Guida di Gruppo



CLIMATE CHANGE

1. Aumento uso energia da fonti rinnovabili
2. Promuovere la mobilità sostenibile anche tramite l'aumento della quota di auto ibride-elettriche nel parco auto aziendale
3. Avviare un sistema di misurazione delle emissioni GHG di Scopo 1, Scopo 2 e Scopo 3

SUSTAINABLE SUPPLY CHAIN

1. Aumento quota di fornitori che aderiscono al Codice Etico e alla Policy di Sostenibilità
2. Valutazione ESG dei Fornitori

Piano ESG 2024 – 2025 - *KPI e target*



Educazione e formazione

Ore di formazione ESG erogate pro-capite

Garantire condizioni di lavoro dignitose

Quota di dipendenti con contratto a tempo indeterminato

Salute e sicurezza

Tasso di infortuni



Catena di fornitura sostenibile

Quota di fornitori che aderiscono al Codice Etico e alla Policy di Sostenibilità di Gruppo

Introduzione dei criteri ESG nell'iter di valutazione e selezione dei fornitori



Uso fonti rinnovabili

Quota di energia consumata proveniente da fonti rinnovabili

Riduzione delle emissioni

Creazione modello misurazione emissioni GHG di Scopo 1, Scopo 2 e Scopo 3

Quota di auto ibride-elettriche



Gender Equality

Quota di donne in azienda al 31.12

Quota di donne in ruoli manageriali



Etica e integrità

Nomina del Responsabile dell'Anticorruzione e implementazione delle Linee Guida di Gruppo

Certificazione anti-corruzione ISO 37001

Policy Finanziaria

Crescita dei “quality revenues”

- Crescita organica attesa in linea con gli anni precedenti
- Struttura finanziaria pronta per fusioni e acquisizioni pianificate

Miglioramento dell'efficienza operativa aumentando l'EBITDA

- Leva operativa
- Cross-selling + sinergie

Crescita EPS & DPS







- Oneri Finanziari interamente coperti nel 2023 dai time deposits, 2024 a tassi di mercato competitivi
- EPS a tasso di crescita normalizzato dopo la vendita di CIM
- DPS segue la politica del Gruppo, con un rendimento molto interessante per gli azionisti

Forte Generazione di Cassa

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

2024-2026 - Pillars


Policy Finanziaria – Target Finanziari Business Units

		Ricavi	EBITDA Rettificato
2024 vs PY	 Digital Trust	+14-16% (di cui 8-10% organica)	+17-19% (di cui 11-13% organica)
	 Cybersecurity	+14-16% (totalmente organica)	+21-23% (totalmente organica)
	 Business Innovation	+38-40% (di cui 7-9% organica)	+43-45% (di cui 5-7% organica)
		Ricavi	EBITDA Rettificato
2026 2023-2026 CAGR	 Digital Trust	+10-12%	+15-17%
	 Cybersecurity	+11-13%	+15-17%
	 Business Innovation	+19-21%	+22-24%

2024-2026 - Pillars


 Policy Finanziaria – Target/Assunzioni Finanziarie di Gruppo

	Ricavi	EBITDA Rett.	PFN / EBITDA Rett.	Dividendi
2024 vs PY	+21-23% <i>di cui 7% organica</i>	+28-32% <i>di cui 10% organica</i>	1,7x-1,9x	30% dell'utile netto
2026 2023-2026 CAGR	+12-14%	+17-19%	0,8-1,0x	40% dell'utile netto entro la fine del piano

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

7

Conclusioni

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



Conclusioni



Il percorso di crescita è chiaro ed è supportato da una solida strategia e da una maggiore coesione del Gruppo



Importanti fusioni e acquisizioni già finalizzate, nuove e strategiche continueranno ad alimentare la pipeline del Gruppo. Il bilancio rimane molto solido per sostenere la crescita



Le prospettive per il periodo 2024-2026 riconfermano un tasso di crescita sostenuto dei ricavi, una solida redditività ed una forte generazione di cassa



La crescente razionalizzazione e razionalizzazione del Gruppo rappresenta importanti fattori di differenziazione rispetto al mercato ed agli altri concorrenti

8

Q&A



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

