



Think Next

# 2024 Italian Excellences

## Company Presentation

Parigi – ottobre 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 fuori dal controllo del Gruppo
- I dati gestionali, quando presentati, sono identificati come tali

I dati delle *business unit* («BU») sono divisionali e non includono l'elisione delle poste intra-BU, che sono invece elise a livello di Gruppo.

Per informazioni di dettaglio su Tinexta S.p.A., si raccomanda di fare riferimento alla documentazione messa a disposizione dalla Società, ivi incluse le ultime relazioni semestrali e il bilancio annuale.

1

# Company Overview

# Management Team



**Oddone Pozzi**  
Chief Financial Officer

- Group CFO e membro del CdA 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 di 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 CdA 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 presso la City University of New York, MS presso l'università LUISS, MBA presso la Cornell University e Value Investing Columbia Business School, Columbia University di New York



# La storia di Tinexta – Milestones

2009

## Nascita del Gruppo

- > Tecno Holding, azionista istituzionale (*Camere di Commercio Italiane*)
- > Acquisizione di *InfoCert*

2016

## Consolidamento

- > Acquisizioni di *Visura, Innolva, ReValuta, Co.Mark, Warrant Hub*
- > Entrata nel *segmento STAR di Euronext Milano (Borsa Italiana)*

2020

## Cybersecurity

- > Acquisizione di *Corvallis, Yoroi, Swascan*
- > Nascita di Tinexta Cyber

2022

## Sviluppo M&A

- > Acquisizione di: *Evalue, Enhancers, Plannet, Lan&Wan*
- > Cessione del ramo d'azienda CIM
- > Intesa San Paolo entra in Warrant Hub
- > Signing per il 20% di *Defence Tech*

2024

## Ulteriore crescita

- > Raggiunto il 100% di *Corvallis, Yoroi, Swascan*
- > Acquisizione di *Lenovys*
- > Esercizio della call option (partecipazione totale del 60,09%) su *Defence Tech* e OPA obbligatoria

**2014**

EBITDA: €11M  
Leverage: 5,1x  
Dipendenti: 584

**2015**

EBITDA: €25M  
Leverage: 1,9x  
Dipendenti: 612

**2017**

EBITDA: €41M  
Leverage: 2,6x  
Dipendenti: 1.187

**2020**

EBITDA: €78M  
Leverage: 1,2x  
Dipendenti: 1.403

**2021**

EBITDA Adj.: €99M  
Leverage: 1,97x  
Dipendenti: 2.393

**2022**

EBITDA Adj.: €95M  
Leverage: 0,82x  
Dipendenti: 2.354

**2023**

EBITDA Adj.: €103M  
Leverage: 0,99x  
Dipendenti: 2.583

2014

## AIM

- > Entrata nel *segmento AIM di Borsa Italiana*

2017

## Internazionalizzazione

- > Acquisizione di *Camerfirma*
- > Integrazione di aziende in Francia, Spagna, Germania, Belgio, Bulgaria

2021

## Espansione in Europa

- > Acquisizione di: *Queryo Advance, ForValue, CertEurope*
- > Partnership con *Leonardo*
- > *Bregal Milestone* entra in *InfoCert*



2023

## Evoluzione

- > Acquisizione di *Ascertia, ABF Group*
- > Closing del 20% di *Defence Tech*
- > Raggiunto il 100% di *CertEurope*

# Raggiunti tutti gli obiettivi pianificati

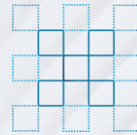
## LEGENDA

-  Guidance 2023
-  Risultati FY2023

## NUMERI CHIAVE

	RICAVI	EBITDA Adj.	PFN/EBITDA Adj.	Utile Netto	FCF Adj.
	+11-15% vs PY	+8-12% vs PY	0,7-0,8x		
	<b>€395,8M (+11%)</b>	<b>€103,0M (+9%)</b>	<b>0,99x*</b>	<b>€70M</b>	<b>€57M</b>

## Digital Trust



Si riferisce a soluzioni informatiche per l'identità digitale e la dematerializzazione dei processi, in conformità alla 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 Adj.
<b>€182M</b>	<b>30%</b>	<b>€55M</b>
<b>+16%</b>	<b>Massimo storico</b>	<b>+15%</b>

(vs PY)

## Cybersecurity



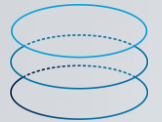
Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la tutela dei cittadini e della loro «economia sociale»

Creazione di un *hub* per la *cybersecurity* a livello nazionale, con soluzioni personalizzate e proprietarie per la mitigazione e la gestione di rischi legati al settore digitale, perseguendo l'evoluzione di piattaforme e offrendo profili di controllo, nonché di innovazione

Ricavi	Margine	EBITDA Adj.
<b>€89M</b>	<b>17%</b>	<b>€15M</b>
<b>+15%</b>	<b>+350bps</b>	<b>+45%</b>

(vs PY)

## Business Innovation



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

Ricavi	Margine	EBITDA Adj.
<b>€131M</b>	<b>37%</b>	<b>€49M</b>
<b>+4%</b>	<b>Lower on mix</b>	<b>-5%</b>

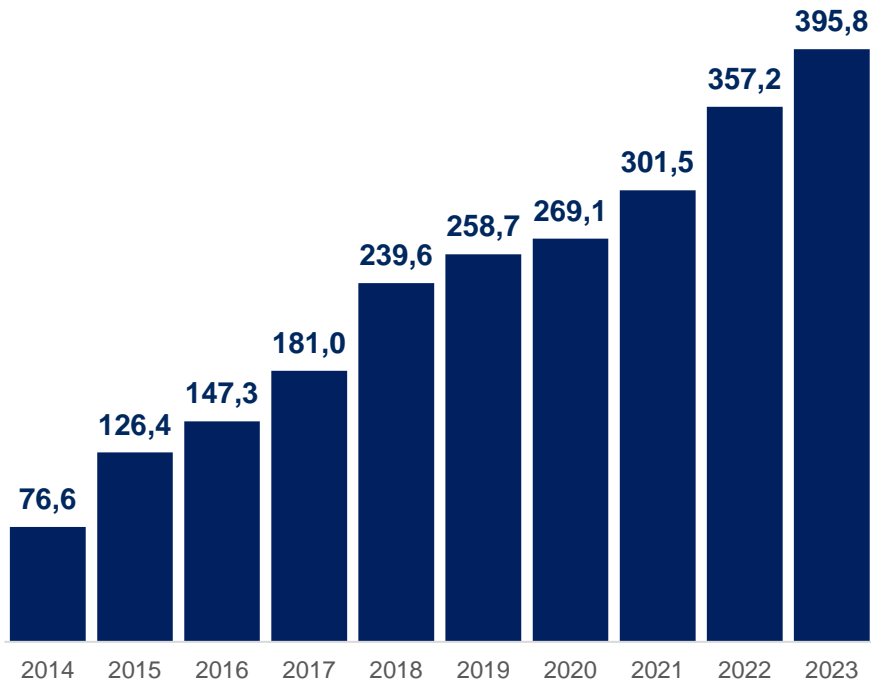
(vs PY)

# Risultati consolidati

€ M

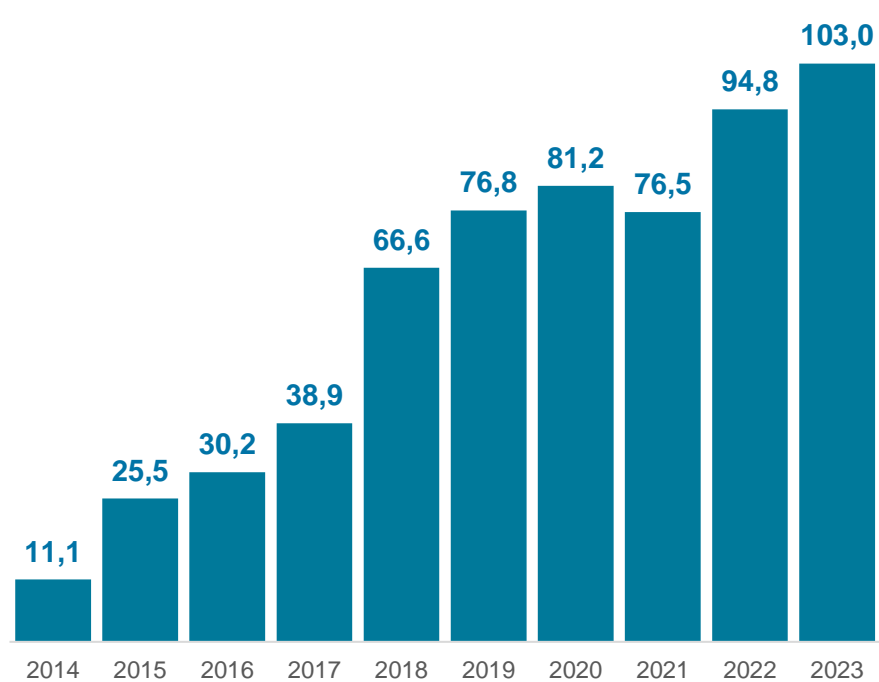
## Ricavi

20,0% CAGR '14-'23

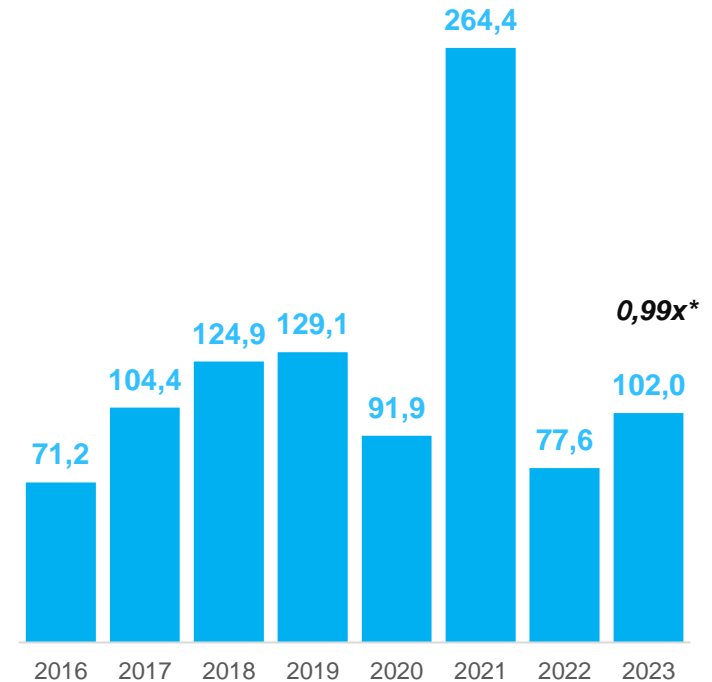


## EBITDA Adj.

28,1% CAGR '14-'23



## PFN



0,99x\*

\*PFN/EBITDA Rett.



# 2

# Risultati 1H 2024



# Dati chiave

EBITDA Adj.

€ 34,4 M (- 9% vs PY)

EBITDA

€ 25,5 M

EBIT Adj.

€ 19,5 M

RICAVI

€ 203,0 M

+ 11% vs PY

UTILE NETTO Adj.

€ 11,9 M

FCF Adj. Delle Continuing Ops.

€ 25,8 M

PFN

€ 276,9 M

vs € 102 M nel FY2023

Risultati al 30/06/2024

# 1H 2024: Aggiornamento dopo i primi sei mesi

## • Risultati:

- **Ricavi: € 203,0M** nel 1H'24 (+ 11,3% vs 2023);
- **EBITDA Adjusted: € 34,4M** nel 1H'24 (- 9,1% vs 2023) principalmente influenzato dal contributo di ABF, dal mix dei ricavi meno favorevole della CS e dalla nota stagionalità della BI, parzialmente compensato dalla robusta performance di DT, **EBITDA<sup>1</sup>: € 25,5M** nel 1H'24 (- 26,2% vs 2023) include € 6,5M di componenti non ricorrenti;
- **Margine EBITDA Adjusted 17,0%** (20,8% vs 2023); **Margine EBITDA<sup>1</sup> 12,6%** (18,9% vs 2023);
- **EBIT Adjusted: € 19,5M** (- 30,4% vs 2023); **Margine EBIT Adjusted: 9,6%**;
- **Utile Netto Adjusted delle attività operative: € 11,9M** (- 37,1% vs 2023); **Utile Netto: € 2,3M**;
- **PFN: € 276,9M** (€ 102,0M nel FY'23) riflette principalmente l'acquisizione di ABF e Lenovys; **PFN/LTM EBITDA Adjusted** pari a **2,78x** in aumento rispetto allo **0,55x** del 1H'23;
- **Free Cash Flow Adjusted delle attività operative: € 25,8M** (29,3M nel 1H'23); su base LTM il FCF Adjusted delle attività operative è pari a **€ 53,4M**.

## • Ricavi in crescita in tutte le Business Units<sup>2</sup>:

- **Digital Trust**, Ricavi + 18,4%, EBITDA +20,8%. Ottimo Margine EBITDA pari a 28,8%
- **Cybersecurity**, cresce del 6,5% in termini di Ricavi e EBITDA pari a € 4,1M. Margine EBITDA al 9,0%
- **Business Innovation**, ricavi in crescita del 6,7% con EBITDA a € 10,3M. Margine EBITDA al 17,1%

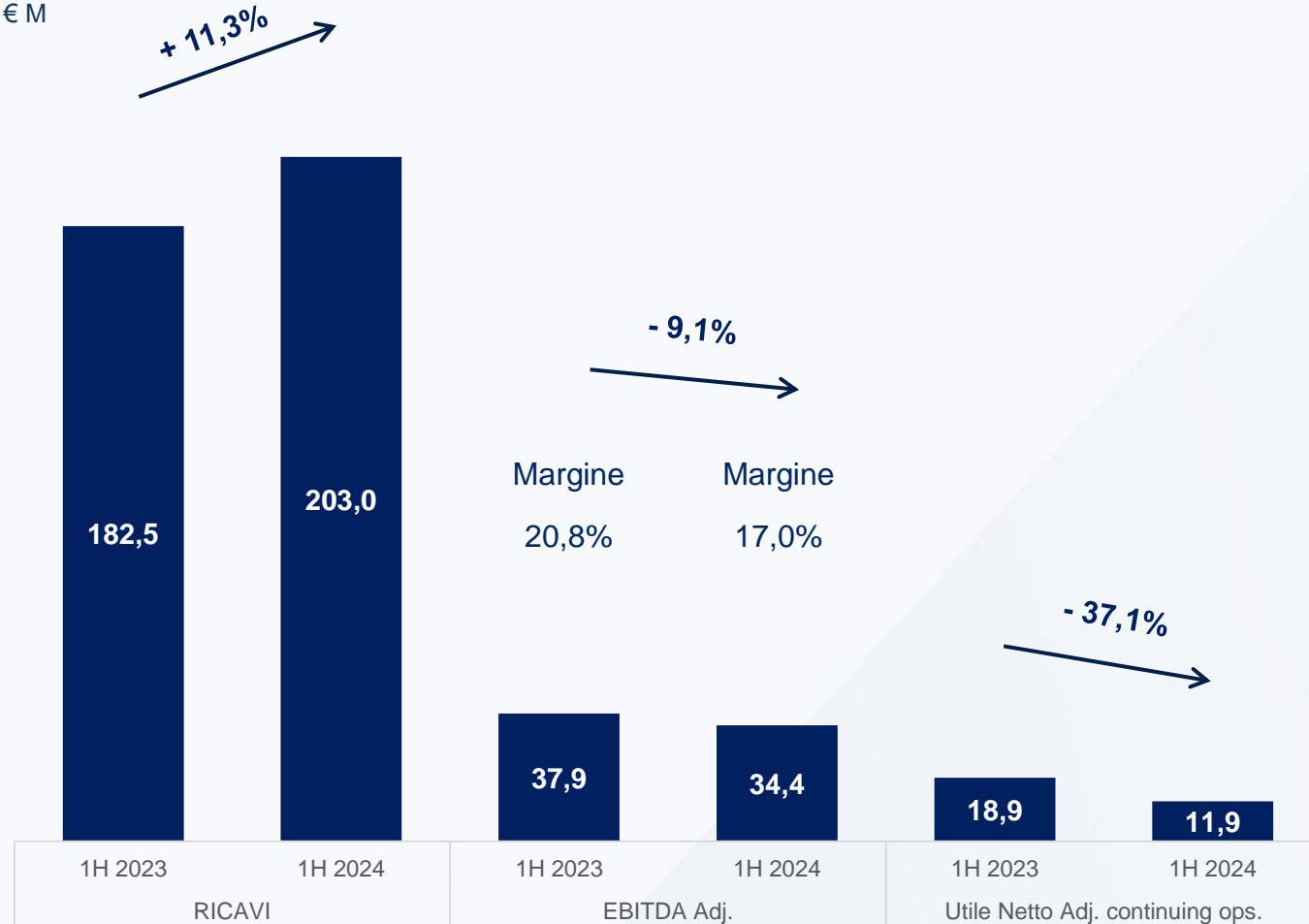
## • Eventi Recenti ed aggiornamenti:

- Perfezionata – a gennaio – l'acquisizione del 73,9% del Gruppo ABF
- Lanciata – a febbraio – una nuova linea di business di consulenza strategica e operativa per le PMI
- Raggiunto – ad aprile – il 100% di Yoroi, Swascan & Corvallis, impatto già incluso nella PFN alla data di acquisizione. Il CdA ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni proprie

Risultati 1H 2024

# Risultati 1H 2024

€ M



I risultati 1H'24 mostrano Ricavi pari a 203,0 milioni di euro, EBITDA Adjusted pari a 34,4 milioni di euro e Utile Netto pari a 2,3 milioni di euro.

Ricavi in crescita (c. + 11%) con una leggera contrazione dell'EBITDA Adjusted (c. - 9%)

EBITDA Adjusted pari a 34,4 milioni di euro

Margine EBITDA Adjusted pari al 17,0% (rispetto al 20,8% del 1H'23)

EBITDA pari a 25,5 milioni di euro (- 26,2% vs 1H'23)

Margine EBITDA pari al 12,6%

Utile Netto pari a 2,3 milioni di euro

Utile netto Adjusted delle attività operative pari a 11,9 milioni di euro

Free Cash Flow Adjusted delle attività operative pari a 25,8 milioni di euro

Risultati 1H 2024

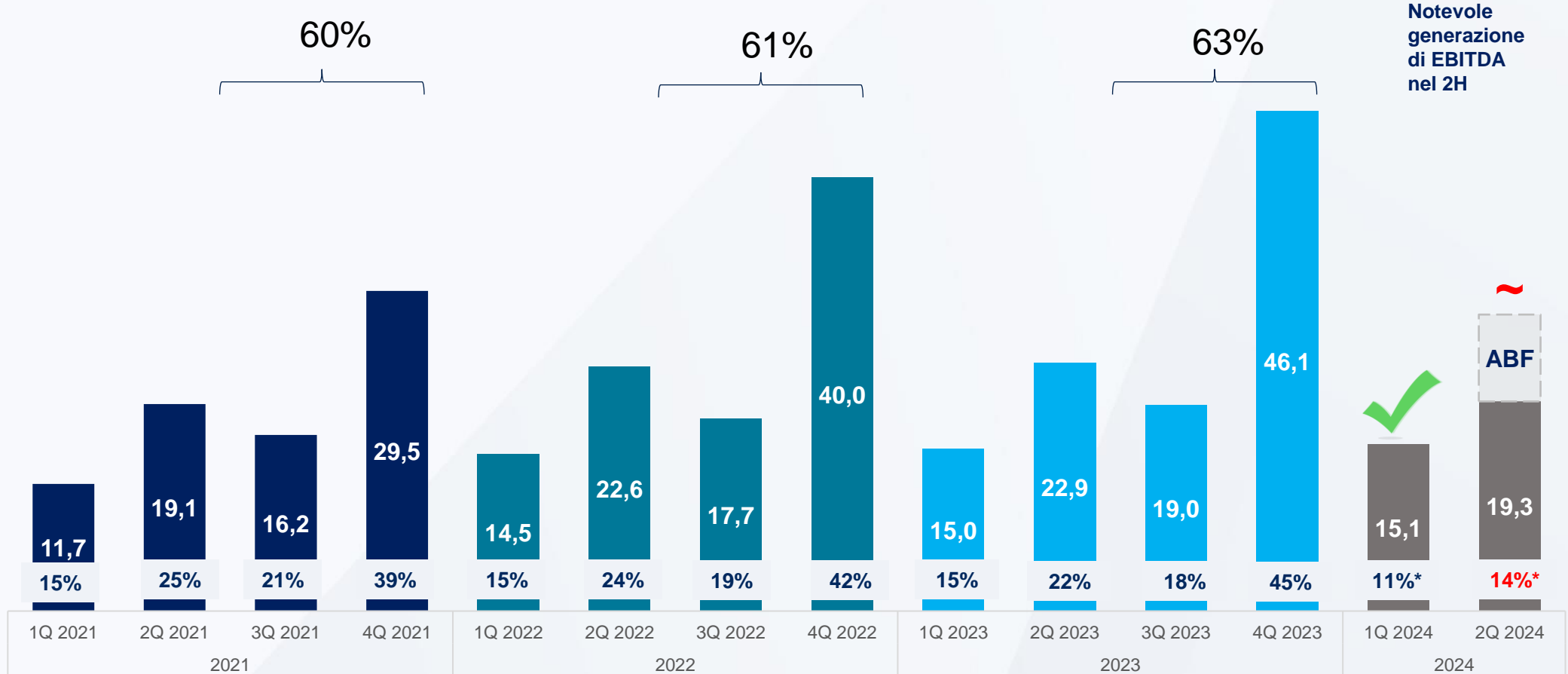
# EBITDA Adjusted su base trimestrale – Business back end weighted

€ M

Peso «storico» significativo nel 2° semestre determinato dal modello di business



Peso di ogni Q sul totale dell'EBITDA Adj.



\*I dati considerano il "mid-point" della guidance 2024 dell'EBITDA Adjusted

Risultati 1H 2024

# Risultati 1H 2024 – Conto Economico

€ M	1H'24	%	1H'23	%	1H 2024 su base 2023	%	Con acquisizioni		Perimetro 2023	
							Δ	Δ%	Δ	Δ%
<b>Ricavi</b>	<b>203,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>182,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>186,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,5</b>	<b>11,3%</b>	<b>3,9</b>	<b>2,1%</b>
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>-168,6</b>	<b>-83,0%</b>	<b>-144,6</b>	<b>-79,2%</b>	<b>-153,9</b>	<b>-82,6%</b>	<b>-24,0</b>	<b>16,6%</b>	<b>-9,3</b>	<b>6,4%</b>
Costi per servizi ed altri costi	-79,5	-39,2%	-65,9	-36,1%	-74,2	-39,8%	-13,6	20,6%	-8,3	12,5%
Costi per il personale	-89,1	-43,9%	-78,7	-43,1%	-79,7	-42,8%	-10,4	13,2%	-1,0	1,3%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>34,4</b>	<b>17,0%</b>	<b>37,9</b>	<b>20,8%</b>	<b>32,5</b>	<b>17,4%</b>	<b>-3,5</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-5,4</b>	<b>-14,3%</b>
Pagamenti basati su azioni & altri costi non ricorrenti	-8,9	-4,4%	-3,4	-1,9%	-8,9	-4,8%	-5,6	165,1%	-5,6	164,8%
<b>EBITDA</b>	<b>25,5</b>	<b>12,6%</b>	<b>34,5</b>	<b>18,9%</b>	<b>23,5</b>	<b>12,6%</b>	<b>-9,0</b>	<b>-26,2%</b>	<b>-11,0</b>	<b>-31,8%</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-24,6	-12,1%	-19,3	-10,6%	-22,6	-12,1%	-5,3	27,6%	-3,3	17,2%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>0,9</b>	<b>0,4%</b>	<b>15,2</b>	<b>8,3%</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5%</b>	<b>-14,4</b>	<b>-94,2%</b>	<b>-14,3</b>	<b>-94,0%</b>
Proventi Finanziari	6,7	3,3%	3,2	1,7%	5,0	2,7%	3,5	111,6%	1,9	59,1%
Oneri Finanziari	-8,0	-3,9%	-3,8	-2,1%	-7,0	-3,8%	-4,3	113,6%	-3,2	86,5%
<b>Oneri Finanziari Netti</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,7</b>	<b>124,7%</b>	<b>-1,4</b>	<b>234,7%</b>
Risultato delle partecipazioni al PN	0,3	0,1%	-0,1	-0,1%	0,3	0,2%	0,4	-370,3%	0,4	-370,3%
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1%</b>	<b>14,5</b>	<b>8,0%</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-14,7</b>	<b>-100,9%</b>	<b>-15,3</b>	<b>-105,1%</b>
Imposte	2,4	1,2%	-5,2	-2,9%	1,8	1,0%	7,6	-146,8%	7,0	-134,5%
<b>Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento</b>	<b>2,3</b>	<b>1,1%</b>	<b>9,3</b>	<b>5,1%</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6%</b>	<b>-7,0</b>	<b>-75,3%</b>	<b>-8,3</b>	<b>-88,7%</b>
Risultato delle attività operative cessate	0,0	N/A	36,1	N/A	0,0	N/A	-36,1	-100,0%	-36,1	-100,0%
<b>Utile Netto</b>	<b>2,3</b>	<b>1,1%</b>	<b>45,4</b>	<b>N/A</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6%</b>	<b>-43,1</b>	<b>-94,9%</b>	<b>-44,4</b>	<b>-97,7%</b>

Risultati 1H 2024

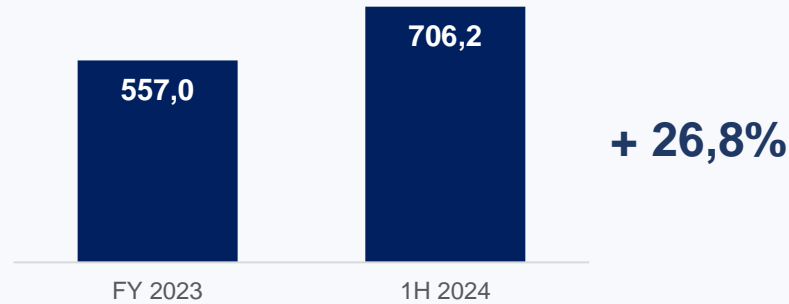
# Risultati 1H 2024 – Una visione chiara delle rettifiche del conto economico

€ M	EBITDA		EBIT		Utile netto continuing ops.	
	1H'24	1H'23	1H'24	1H'23	1H'24	1H'23
<b>Risultati economici Reported</b>	<b>25,5</b>	<b>34,5</b>	<b>0,9</b>	<b>15,2</b>	<b>2,3</b>	<b>9,3</b>
Costi per servizi non ricorrenti	3,8	1,4	3,8	1,4	3,8	1,4
Piani incentivi LTI	2,4	1,8	2,4	1,8	2,4	1,8
Costi del personale non ricorrenti	2,7	0,3	2,7	0,3	2,7	0,3
Altri costi operativi non ricorrenti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ammortamento altre attività immateriali da consolidamento			9,7	9,0	9,7	9,0
Accantonamenti non ricorrenti			0,0	0,2	0,0	0,2
Svalutazioni non ricorrenti			0,0	0,2	0,0	0,2
Proventi finanziari non ricorrenti					(0,2)	0,0
Adeguamento corrispettivi potenziali					(3,9)	(0,3)
Oneri Finanziari non ricorrenti					2,8	0,3
Effetto fiscale sulle rettifiche					(4,2)	(3,3)
Imposte non ricorrenti					(3,5)	0,0
<b>Risultati economici Rettificati</b>	<b>34,4</b>	<b>37,9</b>	<b>19,5</b>	<b>28,0</b>	<b>11,9</b>	<b>18,9</b>
<i>Variazione su anno precedente</i>		<i>-9,1%</i>		<i>-30,4%</i>		<i>-37,1%</i>

# Risultati 1H 2024 – Stato Patrimoniale

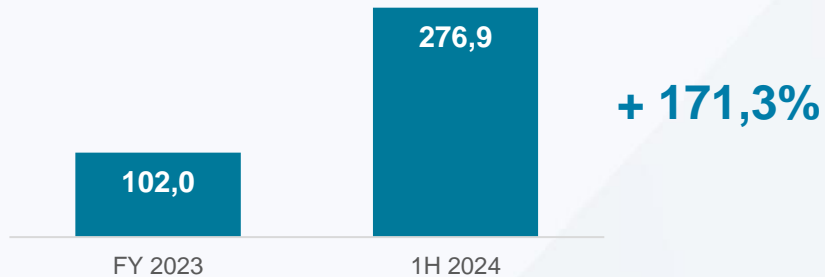
€ M

## Capitale Investito Netto



Il Capitale investito netto aumenta di **€ 149,2 milioni** rispetto al 31 dicembre 2023 principalmente per l'effetto dell'investimento in ABF per complessivi **€ 134,0 milioni** alla data di acquisizione, in Lenovys per complessivi **€ 17,4 milioni** e in Warrant Funding Project e Camerfirma Colombia per ulteriori **€ 2,0 milioni**, parzialmente compensato dal decremento del Capitale Circolante Netto e Fondi per **€ 2,3 milioni** e dalla variazione delle Immobilizzazioni nette per **€ 2,0 milioni**

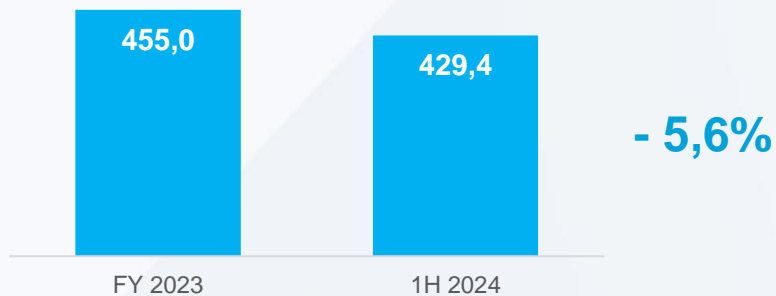
## Posizione Finanziaria Netta



La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€ 276,9 milioni** con un incremento di **€ 174,8 milioni** rispetto al 31 dicembre 2023. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow Adjusted + € 25,8M
- Componenti non ricorrenti - € 11,5M
- Dividendi - € 29,1M
- Acquisizioni - € 153,4M
- Opzioni PUT - € 4,6M
- Azioni proprie + € 4,1M
- Adeguamento corrispettivi potenziali (Earn-Out) + € 3,5M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - € 5,7M
- Derivati in OCI - € 1,0M

## Patrimonio Netto



I principali cambiamenti nel Patrimonio Netto sono:

- Utile netto complessivo del periodo + € 1,9M
- Dividendi - € 29,1M
- Opzioni PUT - € 4,6M
- Riserva Pagamenti basati su azioni + € 2,1M
- Azioni proprie + € 4,1M

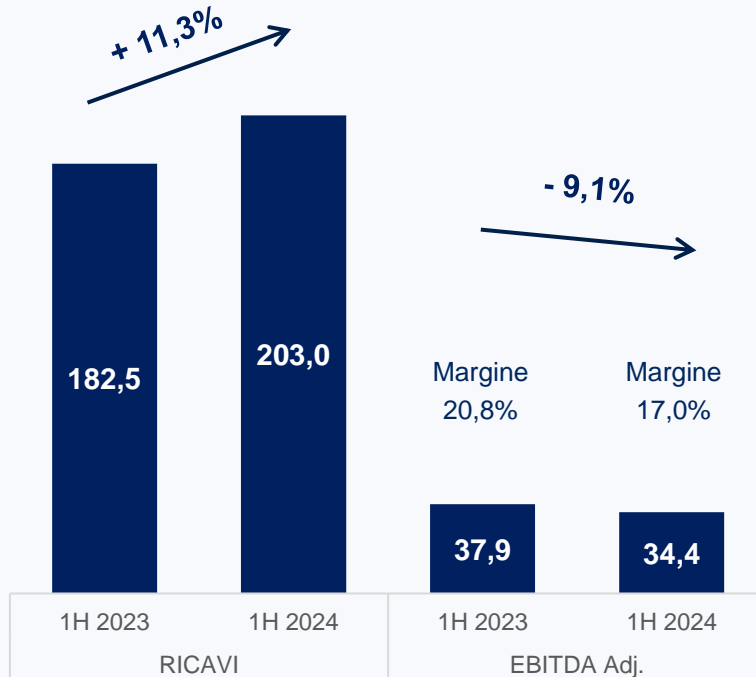


Risultati 1H 2024

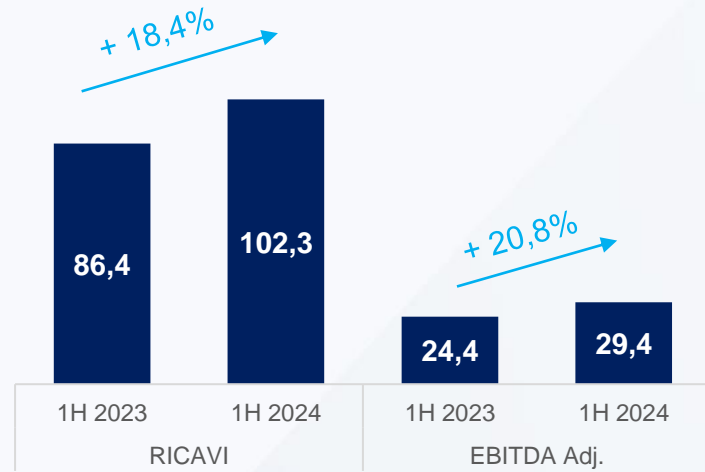
# Overview Business Units

€ M

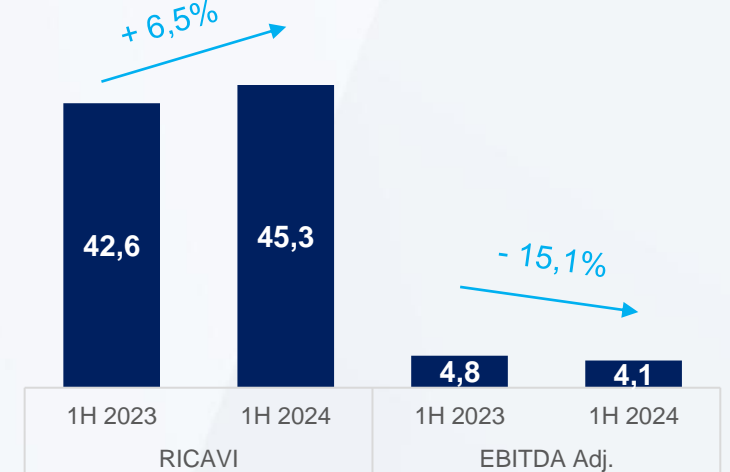
## Gruppo



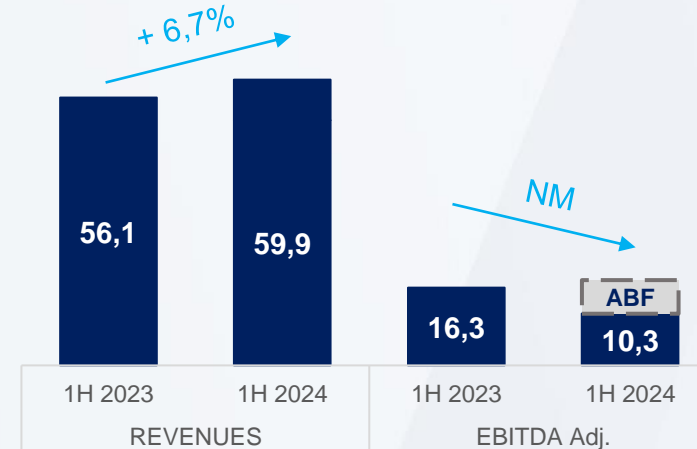
## Digital Trust



## Cybersecurity



## Business Innovation

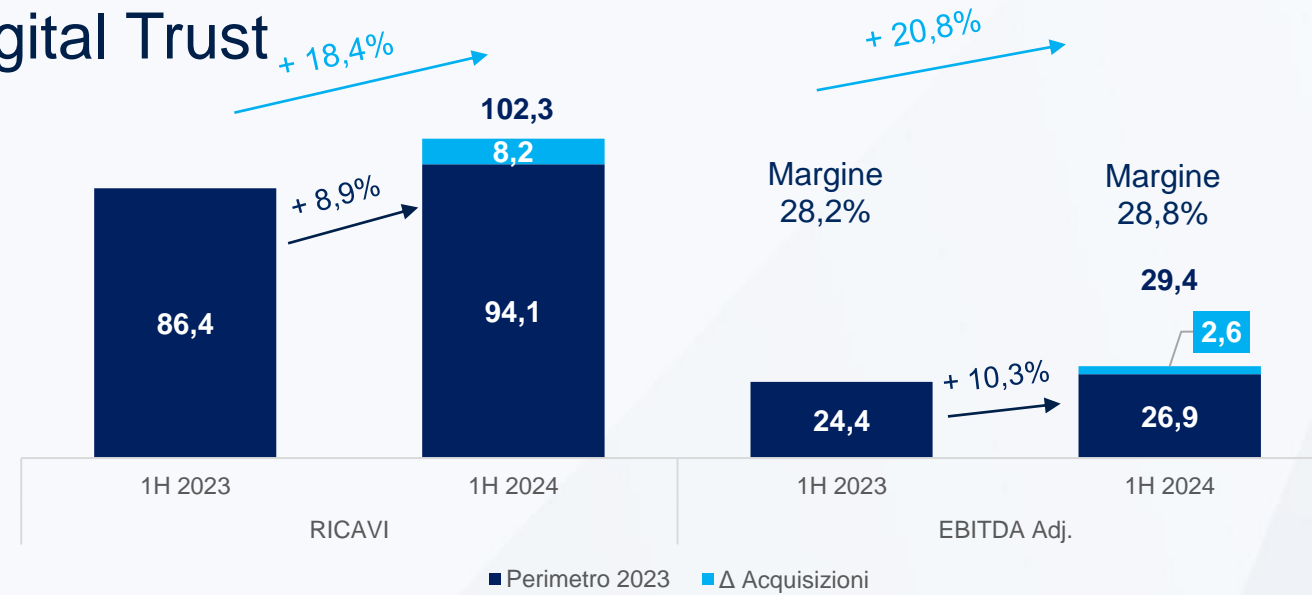




Risultati 1H 2024

## Risultati 1H 2024 – Digital Trust

€ M



- Ricavi pari a 102,3 milioni di euro, in crescita del 18,4% (+ 8,9% su base 2023) di cui il 9,5% attribuibile alle acquisizioni di Ascertia e Camerfirma Colombia, consolidate rispettivamente dal 1° agosto 2023 e dal 1° aprile 2024
- La crescita è stata trainata principalmente dalle soluzioni relative sia a LegalMail che a LegalCert, nonché alle soluzioni GoSign e Trusted Onboarding Platform specificatamente orientate al mercato Enterprise. I ricavi internazionali continuano a crescere man mano che raggiungiamo un numero maggiore di clienti in tutta Europa, superando oltre il 18% dei ricavi totali della BU rispetto al 12% in PY
- Per continuare ad essere all'avanguardia, la BU continua a investire per migliorare i propri prodotti in termini di usabilità e integrazione; si prevede che le applicazioni AI contribuiranno in modo significativo a migliorare l'efficienza e l'offerta a professionisti
- EBITDA Adjusted pari a 29,4 milioni di euro. L'incremento, pari al 20,8% (di cui 10,3% su base 2023), conferma la capacità di migliorare la leva operativa, mantenendo una costante attenzione ai costi operativi

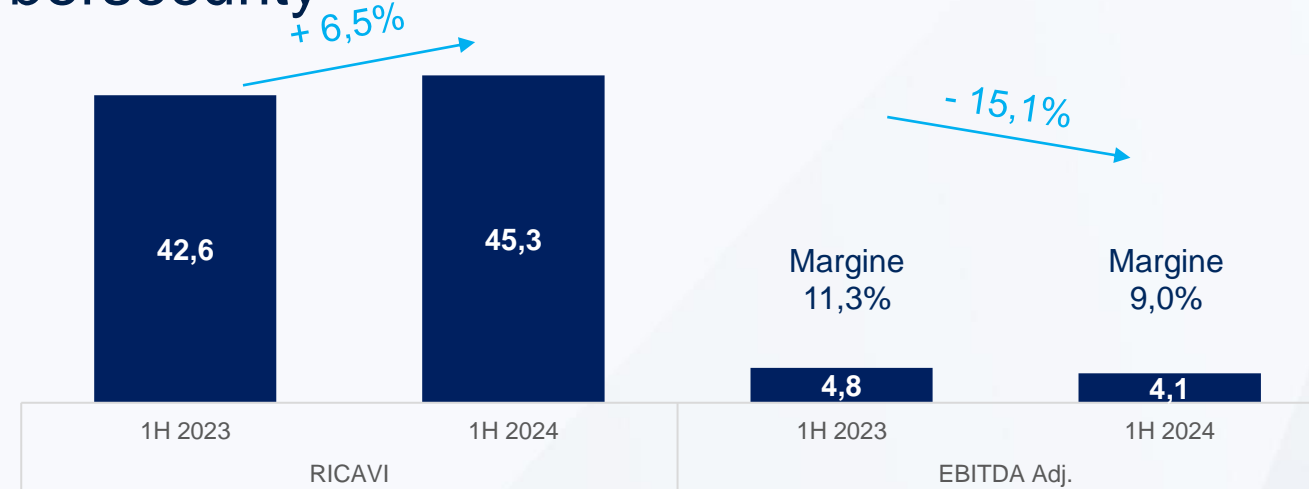


TINEXTA

Risultati 1H 2024

## Risultati 1H 2024 – Cybersecurity

€ M

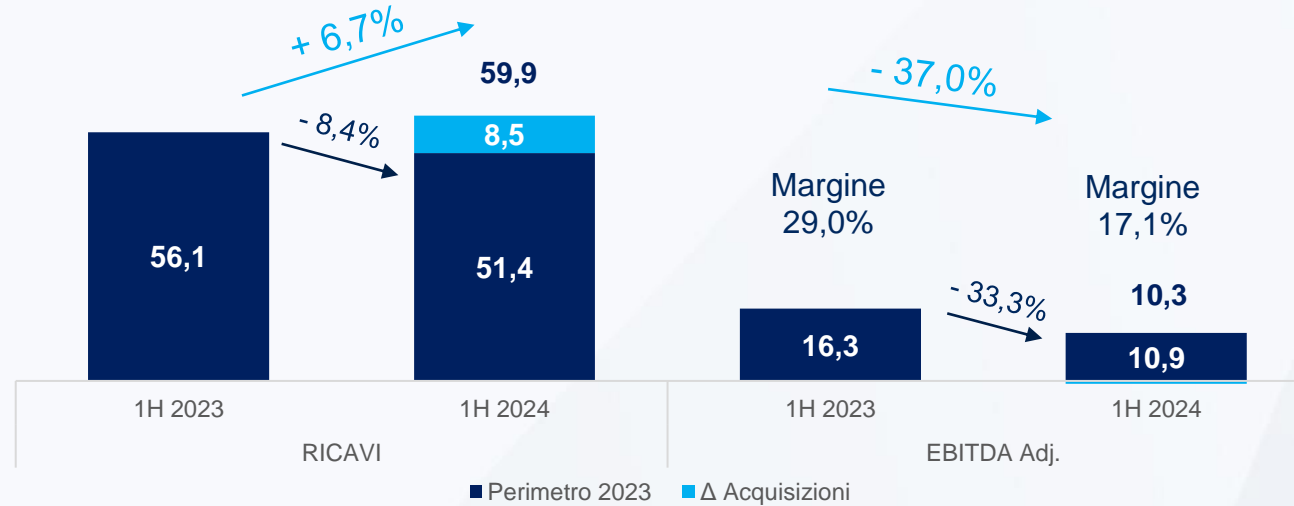


- Ricavi pari a 45,3 milioni di euro, in crescita del 6,5%. La crescita è stata sostenuta principalmente dalla componente di rivendita di prodotti di terze parti in ambito *Implementation Services* (circa + 25%) e nei servizi di *Cyber & Digital Resilience* attraverso customizzazione, configurazione, installazione, manutenzione e *security monitoring* dei prodotti, inclusi quelli di terze parti
- Nel settore *Finance* la BU ha registrato una crescita di circa il 15%, determinata principalmente dalla componente Prodotto. I risultati ottenuti nell'ambito dei *Managed Security Services* sono in linea con il 2023; È proseguita l'integrazione dell'offerta dei servizi di Cybersecurity con quelli di Digital Trust, grazie alla vendita di LegalMail che ha registrato oltre 50.000 nuove attivazioni nel primo semestre 2024. Nell'area *Advisory* la BU ha erogato servizi attraverso la nuova piattaforma *Cyber Threat Intelligence* (CTI) e la piattaforma *Ryoken*, entrambe sviluppate internamente, intercettando le nuove esigenze normative in ambito Finanza e Infrastrutture. Il primo semestre del 2024 è stato caratterizzato anche dal completamento dell'integrazione societaria a seguito dell'acquisizione del pieno controllo di tutte le società rilevate nel 2021
- EBITDA Adjusted pari a 4,1 milioni di euro, in calo del 15,1%. La riduzione della marginalità è stata determinata da una maggiore componente di ricavi da rivendita di prodotti a bassa marginalità, dalla stabilità dei ricavi da servizi, dal maggior ricorso "temporaneo" a soggetti terzi e dal mix di ricavi meno favorevole

Risultati 1H 2024

## Risultati 1H 2024 – Business Innovation

€ M



- Ricavi pari a 59,9 milioni di euro, in crescita del 6,7% rispetto a PY grazie alle annunciate acquisizioni di Studio Fieschi, ABF Group e Lenovys
- Il decremento dei ricavi organici è principalmente attribuibile al noto calo dei volumi e delle aliquote relativamente ai servizi di finanza agevolata automatica, nonché alle minori vendite nei settori Formazione, Energia, Credito Gas ed Energia Green. Il mercato della finanza agevolata ha risentito anche della nota riduzione delle aliquote relative al Credito R&S 4.0. La “Transizione 5.0” – che consentirà aliquote fino al 45% – rappresenta una forte opportunità di crescita per l'ultima parte dell'anno e il suo contributo è atteso entro la seconda metà di agosto. Il contributo dei ricavi del Gruppo ABF nel primo semestre è stato pari a 5,6 milioni di euro (meno rispetto alle aspettative) e l'EBITDA è stato negativo per 1,3 milioni di euro
- EBITDA Adjusted pari a 10,3 milioni di euro. Il decremento è attribuibile all'effetto combinato del calo della redditività (dovuto alla riduzione delle aliquote) e del diverso mix di prodotto dei ricavi – derivante dalla crescita del peso delle altre linee di servizio rispetto ai servizi di finanza agevolata automatica. Inoltre, i costi operativi sono aumentati rispetto al PY e gli effetti consolidati di ABF hanno inficiato l'EBITDA dato il loro contributo negativo

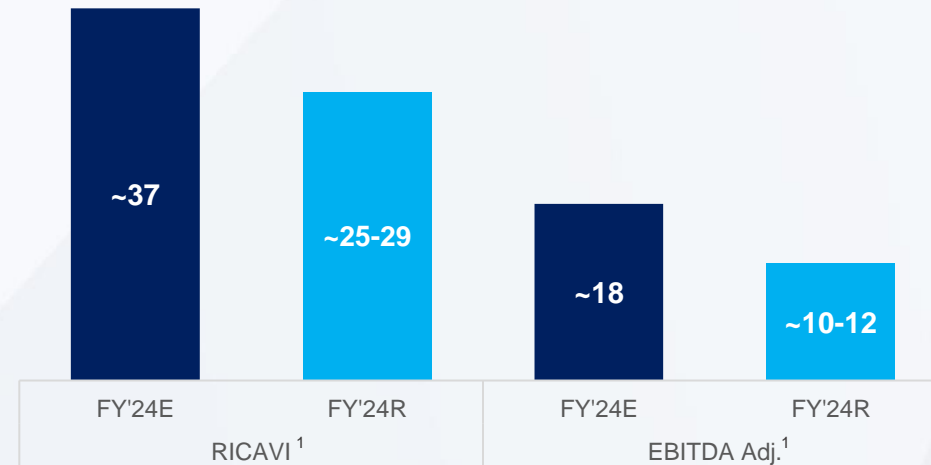
# ABF in sintesi

€ M

Gli eventi eccezionali del 1H'24 in Francia hanno aumentato notevolmente l'effetto della stagionalità, determinando un ritardo di 6 mesi

- *Cambio di governo a gennaio*
- *Revisioni significative del budget a fine febbraio*
- *Scioglimento dell'Assemblea Nazionale a fine giugno*

... che hanno comportato un rinvio delle decisioni di finanziamento pubblico nazionale (Francia 2030) e quindi un ritardo nel lancio di nuovi bandi di progetti (decarbonizzazione, ecc.), e incertezza sul mantenimento dei budget per i bandi di progetti in corso (con conseguente maggiore selettività delle domande e successivo aumento dei *failure rates*).

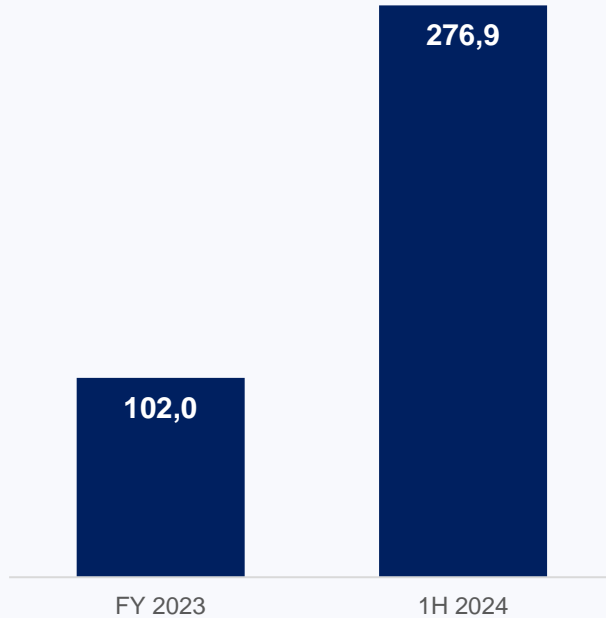


Risultati 1H 2024

## Risultati 1H 2024 – PFN &amp; FCF

€ M

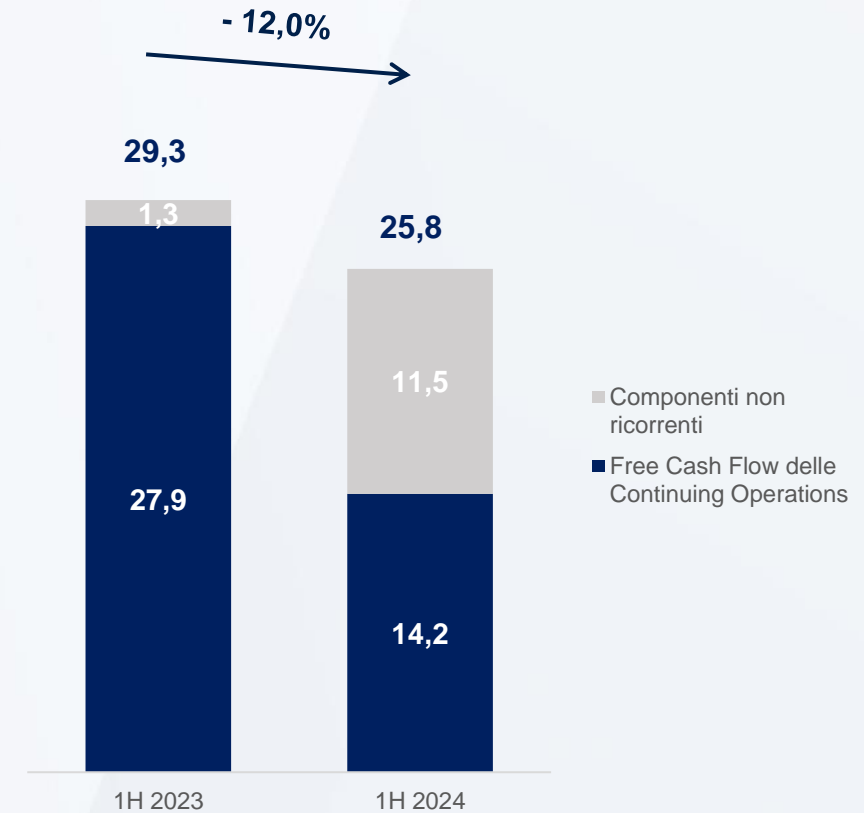
## PFN



## Principali variazioni nel 1H 2024:

- - € 4,6M Opzioni Put
- + € 4,1M Azioni proprie
- - € 153,4M Acquisizioni
- - € 5,7M Adeguamenti contratti di leasing
- - € 1,0M Derivati in OCI

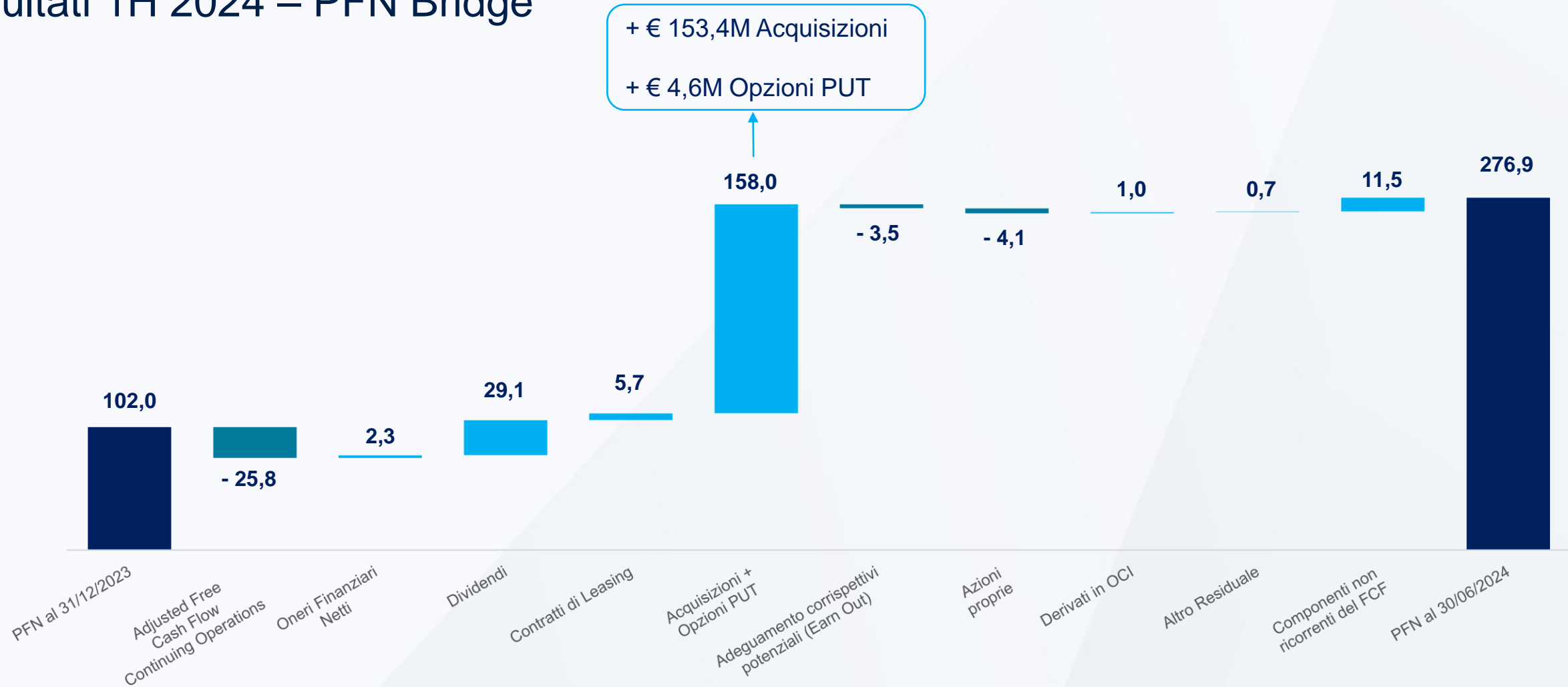
## FCF Adjusted delle Continuing Operations



Risultati 1H 2024

## Risultati 1H 2024 – PFN Bridge

€ M



TINEXTA

0,99x

PFN/EBITDA<sup>1</sup>

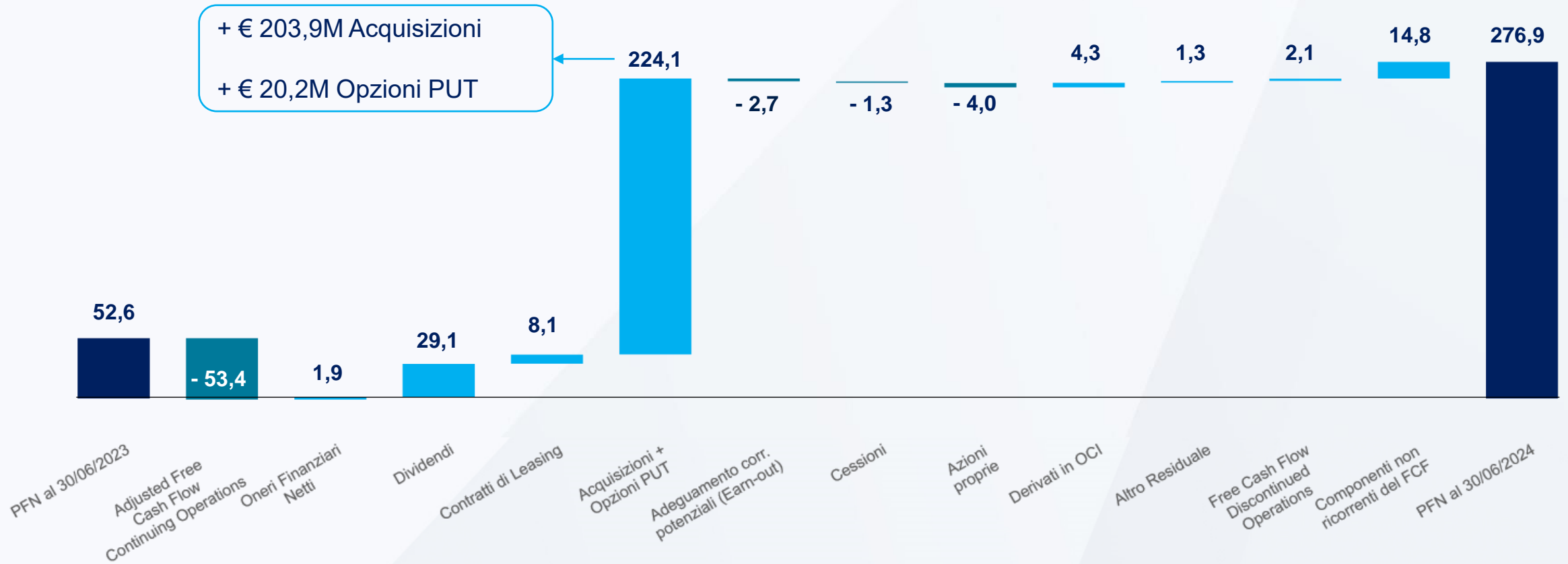
2,78x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Adjusted LTM

Risultati 1H 2024

# Risultati 1H 2024 – PFN Bridge LTM

€ M



TINEXTA

0,55x

**PFN/EBITDA<sup>1</sup>**

2,78x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Adjusted LTM

# M&A: II Track Record

	2021	2022	2023	2024
	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 FEB MAR APR MAG GIU LUG AGO SET
DT	 60%	 100%	65% 40%	
CS	60% 70%	100% Teknesi 100% 20%		40% 30% 49% 40,09%
BI	60% 100%	70% plannet 100% 100%	100% 73.9%	60%



# 3

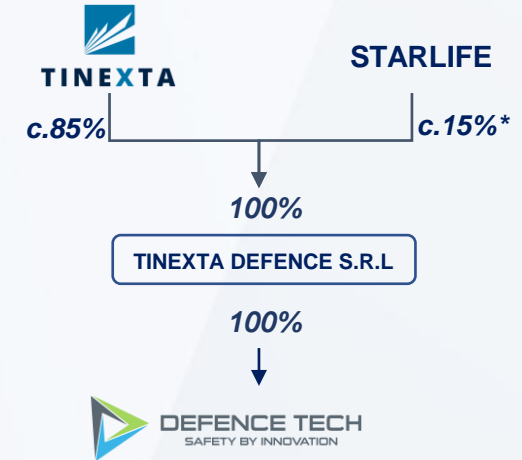
## Defence Tech in Sintesi

# OPA Defence Tech



**Ottobre 2024**

**OPA € 3,80**  
Come da delibera del CdA del 7 ottobre 2024



■ COMUNIMPRESA ■ STARLIFE ■ GEDA EUROPE ■ FLOTTANTE (MKT) ■ TINEXTA

Acquisto di una partecipazione del 20% in Defence Tech attraverso **Tinexta Defence S.r.l.** ("Veicolo") per un prezzo pari ad **€ 4,90 per azione**

Tinexta (Veicolo) esercita l'opzione per l'acquisto delle azioni rimanenti di Comunimpresa e GEDA

A seguito del nulla osta Golden Power, la decisione del Panel di Borsa Italiana e l'approvazione da parte di CONSOB del documento di Offerta, il CdA ha deliberato di promuovere l'OPA ad un corrispettivo unitario per azione pari ad **€ 3,80**

## Strategia dell'operazione:

- Defence Tech è un *hub* tecnologico che rappresenta sempre più un punto di riferimento per la tutela degli asset strategici di istituzioni e aziende private
- Il gruppo dispone di soluzioni proprietarie di Cyber Communication, End Point Protection e Technology for Intelligence e laboratori tecnologici dedicati alla sicurezza e accreditati Ce.Va. (Centro di Valutazione autorizzato ad effettuare valutazioni di sicurezza secondo quanto previsto dallo "Schema Nazionale per la valutazione e la certificazione della sicurezza informatica")

# 4

## 2024-2026 – Pilastri

# Strategia di crescita

I solidi pilastri della strategia rappresentano un piano chiaro e coerente



# Piano ESG 2024-2025

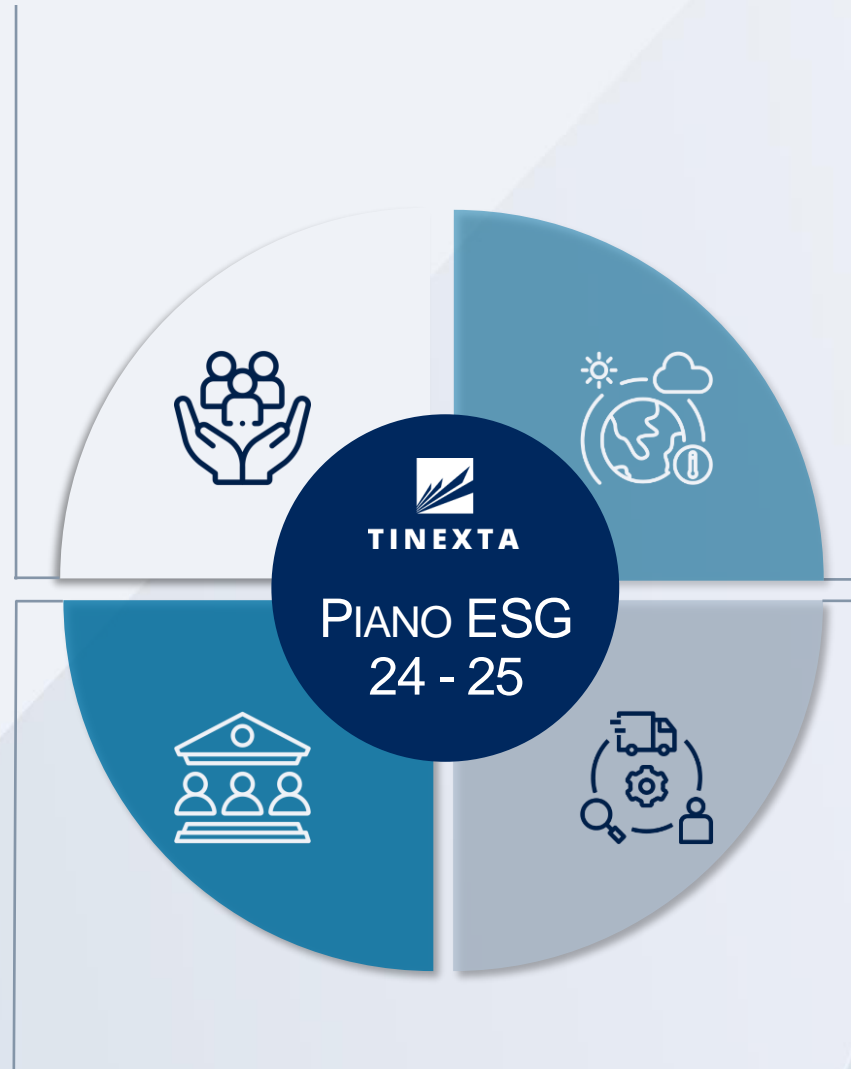
## Sintesi degli obiettivi ESG del Gruppo

### PEOPLE

1. Consolidamento della cultura sostenibile all'interno del Gruppo attraverso attività formative in ambito ESG
2. Tutela della salute e sicurezza dei lavoratori
3. Limitazione di forme contrattuali con connotazione di precarietà
4. Miglioramento del *gender balance* in ruoli manageriali
5. Monitoraggio della differenza di genere sul totale delle risorse del Gruppo per garantire un'adeguata *diversity*

### GOVERNANCE

1. Ottenimento della certificazione ISO 37001 per l'Anticorruzione
2. Nomina del Responsabile Anticorruzione e implementazione delle Linee Guida del Gruppo



### CLIMATE CHANGE

1. Aumento dell'utilizzo di energia da fonti rinnovabili
2. Promozione della mobilità sostenibile, anche tramite l'aumento della percentuale di auto ibride-elettriche nel parco auto aziendale
3. Avvio di un sistema di misurazione delle emissioni GHG Scope 1, Scope 2 e Scope 3

### SUSTAINABLE SUPPLY CHAIN

1. Aumento della percentuale di fornitori che aderiscono al Codice Etico e alla Politica di Sostenibilità del Gruppo
2. Valutazione ESG dei fornitori

2024-2026 – Pilastri

# Piano ESG 2024-2025

## KPI e obiettivi



### Educazione e formazione

Ore di formazione ESG erogate *pro-capite*

### Garantire condizioni di lavoro dignitose

Percentuale di dipendenti con contratto a tempo indeterminato

### Salute e sicurezza

Tasso di infortuni



### Filiera sostenibile

Percentuale di fornitori che aderiscono al Codice Etico e alla Politica di Sostenibilità del Gruppo

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

### Utilizzo di fonti rinnovabili

Percentuale di energia consumata proveniente da fonti rinnovabili



### Riduzione delle emissioni

Creazione di un modello per la rendicontazione delle emissioni GHG Scope 1, Scope 2 e Scope 3

Percentuale di veicoli ibridi-elettrici



### Gender Equality

Percentuale di donne nell'azienda al 31.12

Percentuale di donne in ruoli manageriali



### Etica e integrità

Nomina del Responsabile per Anticorruzione e implementazione delle Linee Guida del Gruppo

Certificazione ISO 37001 per l'Anticorruzione

## Policy Finanziaria

### Crescita dei “*quality revenues*”

- Crescita organica attesa in linea con gli anni precedenti
- La struttura finanziaria è impostata per fusion ed acquisizioni pianificate

### Miglioramento dell’efficienza operativa con l’aumento dell’EBITDA

- Leva operativa
- «*Cross-selling*» e sinergie

### Crescita EPS & DPS

- Oneri finanziari nel 2023 completamente coperti da *time deposits*, 2024 a tassi di mercato competitivi
- Tasso di crescita EPS normalizzato dopo la vendita del ramo d’azienda CIM
- DPS seguono la politica del Gruppo, con un rendimento molto interessante per gli azionisti

### Forte generazione di cassa

- Continua una forte *cash conversion*
- Non ci sono cambiamenti sostanziali nei Capex
- Monitoraggio attento della gestione del Circolante

2024-2026 – Pilastri


 Policy Finanziaria – Obiettivi Finanziari/*Assumptions* di Gruppo Post 1H 2024

- La *guidance* è stata aggiornata, escludendo ABF, e mostra continui progressi nei trend di business sottostanti
- Il contributo di ABF per l'esercizio 2024 è stato moderatamente rivisto a causa degli eventi politici in Francia
- La «Transizione 5.0» mostrerà i suoi benefici nell'ultima parte dell'anno, ma non prima della fine del terzo e quarto trimestre

 2024  
vs PY

<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Adjusted</u>		<u>PFN / EBITDA Adj.</u>
+ 11-15%	+ 10-14%	Senza ABF	
			1,9x
<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Adjusted</u>		
+ 20%	+ 22%	Con ABF	

I potenziali benefici di ulteriori attività di M&A non sono inclusi nella *guidance*



# 5

## Conclusioni e Q&A

# Conclusioni



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



M&A significative già finalizzate, e nuove opportunità strategiche continueranno ad alimentare la *pipeline* del Gruppo. Il bilancio rimane molto solido per sostenere la crescita



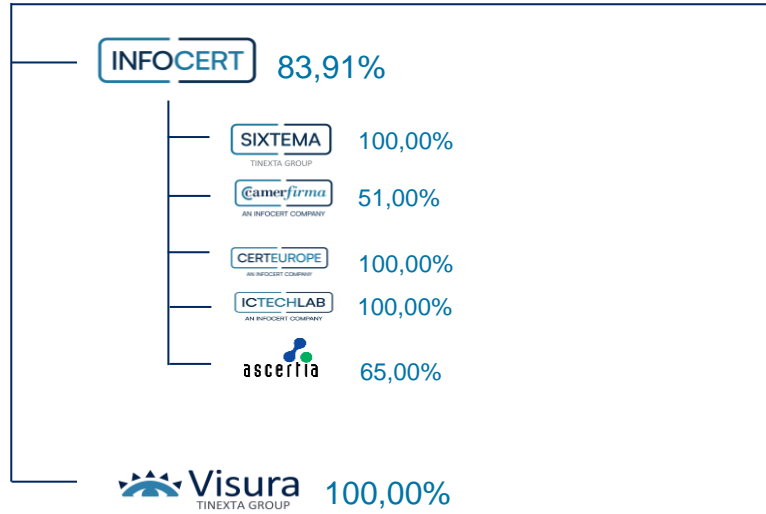
Le prospettive per il periodo 2024 – 2026 riconfermano un tasso di crescita dei ricavi sostenuto, una redditività solida e una forte generazione di cassa



Il crescente efficientamento e la razionalizzazione del Gruppo rappresentano importanti elementi di differenziazione rispetto al mercato e ai *competitors*



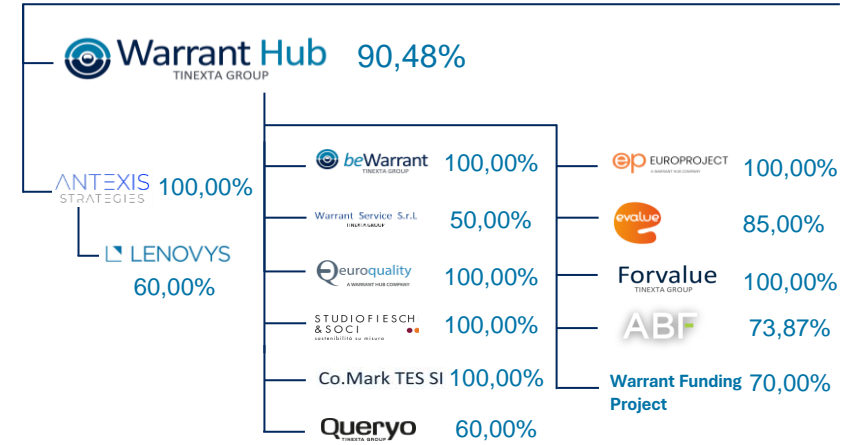
DIGITAL TRUST



CYBERSECURITY



BUSINESS INNOVATION



ALTRE PARTECIPAZIONI



Infocert	35,00%
Warrant Hub	29,00%
Tinexta Cyber	27,00%
Visura	7,00%
Queryo	2,00%





**TINEXTA**

Think Next

# Grazie.

**Tinexta.com**

Piazzale Flaminio, 1/B  
Roma, 00196, 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)

**Presentazioni Tinexta**

Scarica la presentazione

