

## ***Tinexta: il trend positivo dei Risultati accelera nel 3° Trimestre Rivista al rialzo la Guidance 2020***

### **Approvati i risultati al 30 settembre 2020**

- Ricavi: €188,9 milioni, +4,3%
- EBITDA: €55,6 milioni, +20,4%
- Utile netto: €26,3 milioni, +37,8%
- Utile netto rettificato: €28,5 milioni, +9,0%
- Free Cash Flow: €52,6 milioni (€36,6 milioni nei primi nove mesi 2019)
- Indebitamento finanziario netto: €93,4 milioni (€ 129,1 milioni al 31/12/19)

### **Alla luce dei risultati positivi Il CdA ha rivisto la Guidance che prevede per il 2020:**

- Ricavi oltre €260 milioni (precedentemente: oltre i €250 milioni)
- EBITDA prossimo a €80 milioni (precedentemente: €72 milioni)

### **Conversione della JV con LuxTrust in alleanza commerciale**

**Roma, 12 novembre 2020.** Il Consiglio di Amministrazione di **Tinexta S.p.A.**, società leader nei servizi digitali e nell'innovazione, ha approvato oggi il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 che registra le seguenti crescite: Ricavi +4,3%, EBITDA +20,4% e Utile Netto +37,8% con un Free Cash Flow pari a €52,6 milioni in forte aumento rispetto ai €36,6 milioni dell'anno precedente.

Il **Presidente Enrico Salza** ha commentato *“In un contesto di piena emergenza da pandemia Covid-19, Tinexta ha offerto ai propri clienti industriali, finanziari e professionali soluzioni adatte e innovative per affrontare la crisi. La Società ha riportato risultati positivi nei primi 9 mesi dell'anno e ha continuato ad investire nell'allargamento del portafoglio di attività, a servizio delle imprese, con l'ingresso nel mercato della Cybersecurity, così ponendo le basi per uno sviluppo del Gruppo durevole e sostenibile per il futuro”*.

L'**Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard** ha commentato: *“Il modello di business di Tinexta ha consentito di riportare risultati economico-finanziari positivi anche in un momento di mercato straordinariamente difficile, registrando un'accelerazione nel terzo trimestre, che consente, pur in un contesto di forte incertezza, di stimare Ricavi per l'anno 2020 in crescita oltre 260 milioni di euro, con un EBITDA prossimo a 80 milioni di Euro. Inoltre, le prospettive di crescita nel medio lungo periodo beneficeranno dell'ingresso di Tinexta nel mercato della Cybersecurity”*.

## CONVERSIONE DELLA JV CON LUXTRUST IN ALLEANZA COMMERCIALE

Al termine del biennio dall'investimento, i soci InfoCert e LuxTrust Development S.A. hanno verificato una divaricazione degli obiettivi strategici. L'azionista LuxTrust Development infatti ritiene che nei prossimi anni sarà prioritario concentrare l'attenzione di LuxTrust sui propri mercati core per garantire un forte sviluppo dell'economia digitale. Quindi di comune accordo si è deciso di procedere a sciogliere la Joint Venture e trasformarla in una forte alleanza commerciale. In questo contesto InfoCert collaborerà con LuxTrust e perseguirà la propria strategia in Europa con l'obiettivo di creare il leader pan-europeo dei *Servizi di Trust*. Oggi il Consiglio di amministrazione di Tinexta ha preso atto della comunicazione pervenuta il 9 novembre u.s. da parte di LuxTrust Development, in accordo con lo *Shareholders' Agreement* del 21 dicembre 2018, dell'esercizio della Call Option su 6.207.777 azioni di classe B detenute da InfoCert S.p.A., che corrispondono al 50% del capitale sociale della LuxTrust. L'esercizio avverrà al prezzo originale di sottoscrizione pari a 12,0 milioni di Euro.

## RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2020

Conto Economico consolidato (in milioni di Euro)	30/09/2020	%	30/09/2019	%	Variazione	Variazione %
<b>Ricavi</b>	<b>188,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>181,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,7</b>	<b>4,3%</b>
<b>Totale Costi Operativi*</b>	<b>132,8</b>	<b>70,3%</b>	<b>131,4</b>	<b>72,5%</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1%</b>
Costi per materie prime	6,6	3,5%	5,1	2,8%	1,5	28,6%
Costi per servizi	59,1	31,3%	59,5	32,8%	-0,4	-0,7%
Costi del personale*	60,5	32,0%	58,8	32,5%	1,7	2,9%
Costi del contratto	5,4	2,8%	5,9	3,3%	-0,6	-9,7%
Altri costi operativi	1,3	0,7%	2,1	1,2%	-0,8	-36,1%
<b>EBITDA prima delle Stock Option</b>	<b>56,1</b>	<b>29,7%</b>	<b>49,7</b>	<b>27,5%</b>	<b>6,3</b>	<b>12,7%</b>
Costo Stock Option	0,5	0,3%	3,6	2,0%	-3,1	-86,5%
<b>EBITDA</b>	<b>55,6</b>	<b>29,4%</b>	<b>46,2</b>	<b>25,5%</b>	<b>9,4</b>	<b>20,4%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	18,5	9,8%	16,5	9,1%	2,0	11,8%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>37,1</b>	<b>19,6%</b>	<b>29,6</b>	<b>16,4%</b>	<b>7,5</b>	<b>25,1%</b>
Proventi finanziari	1,3	0,7%	0,3	0,2%	1,1	378,2%
Oneri finanziari	2,1	1,1%	2,2	1,2%	-0,1	-4,9%
<b>Oneri finanziari netti</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1%</b>	<b>-1,2</b>	<b>-60,5%</b>
Risultato delle Partecipazioni al PN	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	6939,1%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>36,4</b>	<b>19,3%</b>	<b>27,7</b>	<b>15,3%</b>	<b>8,71</b>	<b>31,4%</b>
Imposte	10,1	5,3%	8,6	4,8%	1,5	17,2%
<b>Utile netto</b>	<b>26,3</b>	<b>13,9%</b>	<b>19,1</b>	<b>10,5%</b>	<b>7,2</b>	<b>37,8%</b>

Dopo un rallentamento nei mesi di marzo e aprile, dovuto alle misure restrittive imposte dalla pandemia Covid-19, la ripresa dell'attività dal mese di maggio ha consentito al Gruppo di riportare nei primi 9 mesi dell'anno risultati superiori alle attese.

I risultati dei primi 9 mesi includono la società PrivacyLab S.r.l., consolidata a partire dal 1° gennaio 2020. Gli effetti del contributo di PrivacyLab S.r.l. sono riportati nel seguito come variazione di perimetro.

I **Ricavi** aumentano da 181,2 milioni di Euro al 30 settembre 2019 a **188,9 milioni di Euro** al 30 settembre 2020, con un **incremento di 7,7 milioni di Euro pari al 4,3%**. L'incremento dei Ricavi attribuibile alla variazione di perimetro per il consolidamento di PrivacyLab S.r.l. è pari allo 0,5%, la crescita organica è pari al 3,8%.

I Costi operativi, escludendo i costi per le *Stock Option*, aumentano da 131,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2019 a 132,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020, con un incremento di 1,4 milioni di Euro pari all'1,1%. L'incremento dei Costi operativi attribuibile alla variazione di perimetro è pari allo 0,3%, il residuo 0,8% è riconducibile alla crescita organica.

Di conseguenza, l'**EBITDA** del Gruppo nei primi nove mesi del 2020 è pari a **55,6 milioni di Euro, in aumento di 9,4 milioni di Euro, pari al 20,4%**, rispetto ai primi nove mesi del 2019.

La voce Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, pari a 18,5 milioni di Euro, registra un aumento di circa 2,0 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2019. Sull'incremento incidono prevalentemente gli ammortamenti delle Attività Immateriali (+1,2 milioni di Euro), in particolare su banche dati e software, nonché maggiori accantonamenti per svalutazione di crediti commerciali (+0,5 milioni di Euro) e accantonamenti per rischi (+0,3 milioni di Euro).

Il **Risultato operativo** al 30 settembre così raggiunge **37,1 milioni di Euro, in aumento di 7,5 milioni di Euro pari al 25,1%**.

Gli Oneri finanziari netti nei primi nove mesi del 2020 ammontano a 0,8 milioni di Euro (1,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2019). La rinegoziazione nel periodo di tre finanziamenti ha comportato la rilevazione di proventi finanziari non ricorrenti per 1,1 milioni di Euro.

L'**Utile netto** del Gruppo nei primi nove mesi del 2020 raggiunge **26,3 milioni di Euro, in aumento di 7,2 milioni di Euro, pari al 37,8%**, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Il **Free Cash Flow** nei primi nove mesi del 2020 è pari a **52,6 milioni di Euro, a fronte dei 36,6 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2019.**

Si riporta di seguito il confronto tra il III Trimestre 2020 e il III Trimestre 2019.

Conto Economico consolidato di sintesi (in milioni di Euro)	III Trimestre 2020	%	III Trimestre 2019	%	Variazione	Variazione %
Ricavi	65,1	100,0%	54,6	100,0%	10,5	19,2%
EBITDA prima delle <i>Stock Option</i>	21,6	33,2%	14,1	25,8%	7,5	53,4%
EBITDA	21,2	32,5%	13,8	25,3%	7,4	53,4%
Risultato operativo	15,4	23,7%	8,3	15,2%	7,1	86,1%
Utile netto	10,3	15,9%	5,1	9,3%	5,3	103,2%
Utile netto rettificato	11,8	18,1%	7,0	12,8%	4,8	68,2%
<i>Free Cash Flow</i>	23,6	36,3%	12,9	23,6%	10,8	83,5%

### **Risultati del Gruppo rettificati**

A seguire sono esposti i Risultati economici *rettificati* al lordo di (i) componenti non ricorrenti, (ii) costo dei piani di *Stock Option*, (iii) ammortamento delle Altre attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination*, (iv) adeguamento delle passività per corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni, al netto dei relativi effetti fiscali.

#### *Componenti non ricorrenti*

Nel corso dei primi nove mesi del 2020, sono stati conseguiti *Ricavi non ricorrenti* per 0,1 milioni di Euro, relativi ad indennizzi assicurativi su costi non ricorrenti di esercizi precedenti, e sostenuti *Costi operativi non ricorrenti* per 1,0 milioni di Euro, di cui 0,9 milioni di Euro per oneri legati ad acquisizioni di società target.

I *Proventi finanziari non ricorrenti* includono 1,1 milioni di Euro conseguentemente alla rinegoziazione, conclusa nel periodo, di tre finanziamenti.

Le *Imposte non ricorrenti* includono proventi non ricorrenti pari a complessivi 1,0 milioni di Euro, riferibili per 0,7 milioni di Euro alla sopravvenienza derivante dallo stralcio del saldo IRAP 2019 previsto dal c.d. “Decreto Rilancio” e per 0,4 milioni di Euro al beneficio *Patent Box* relativo all’annualità 2019.

Nei primi nove mesi del 2019 erano stati rilevati *Costi operativi non ricorrenti* per 1,8 milioni di Euro, *Proventi finanziari non ricorrenti* per 0,1 milioni di Euro e proventi nelle *Imposte non ricorrenti* per 0,7 milioni di Euro.

#### *Piano di Stock Options*

I Costi relativi al Piano di Stock Options 2020-2022 sono pari, nei primi nove mesi del 2020 a 0,5 milioni di Euro e si confrontano con i 3,6 milioni di Euro dell’anno precedente (relativi al Piano di Stock Option Virtuali concluso nel 2019).

#### *Ammortamento delle Altre attività immateriali*

Gli ammortamenti delle *Altre attività immateriali* emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* sono pari a 4,4 milioni di Euro (in linea con i 4,4 milioni di Euro nel 2019).

#### *Corrispettivi Potenziali legati alle acquisizioni*

Gli adeguamenti dei corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni hanno comportato *Proventi finanziari* nei primi nove mesi del 2020 per 0,2 milioni di Euro (*Oneri finanziari* pari a 0,1 milioni di Euro nel 2019).

### **Risultati del Gruppo rettificati per Segmento Di Business**

Le tabelle sottostanti espongono i risultati economici *rettificati* per segmento di business, confrontati con il medesimo periodo di riferimento dell’anno precedente.

<i>Conto Economico rettificato di sintesi per segmento di business (in milioni di Euro)</i>	<i>9 mesi al 30/09/2020</i>	<i>EBITDA % 30/09/2020</i>	<i>9 mesi al 30/09/2019</i>	<i>EBITDA % 30/09/2019</i>	<i>Variazione</i>	<i>Variazione %</i>		
						<i>Totale</i>	<i>Organica</i>	<i>Perimetro</i>
<b><i>Ricavi</i></b>								
<i>Digital Trust</i>	82,6		76,8		5,8	7,5%	7,5%	0,0%
<i>Credit Information &amp; Management</i>	55,6		52,7		2,8	5,4%	5,4%	0,0%
<i>Innovation &amp; Marketing Services</i>	50,7		51,6		-0,9	-1,8%	-3,5%	1,7%
<i>Altri settori (Capogruppo)</i>	0,0		0,0		0,0	<i>n,a</i>	<i>n,a</i>	<i>n,a</i>
<b>Totale Ricavi rettificati</b>	<b>188,8</b>		<b>181,2</b>		<b>7,7</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,5%</b>
<b><i>EBITDA</i></b>								
<i>Digital Trust</i>	22,0	26,6%	21,1	27,4%	0,9	4,4%	4,4%	0,0%
<i>Credit Information &amp; Management</i>	17,6	31,6%	12,7	24,0%	4,9	38,8%	38,8%	0,0%
<i>Innovation &amp; Marketing Services</i>	23,6	46,5%	23,2	44,9%	0,4	1,7%	-0,6%	2,3%
<i>Altri settori (Capogruppo)</i>	-6,2	<i>n,a</i>	-5,4	<i>n,a</i>	-0,8	-15,6%	-15,6%	0,0%
<b>Totale EBITDA rettificato</b>	<b>56,9</b>	<b>30,2%</b>	<b>51,6</b>	<b>28,5%</b>	<b>5,4</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,4%</b>	<b>1,0%</b>

Conto Economico rettificato di sintesi per segmento di business (in milioni di Euro)	III Trimestre 2020	EBITDA %	III Trimestre 2019	EBITDA %	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>								
Digital Trust	27,5		25,1		2,5	9,9%	9,9%	0,0%
Credit Information & Management	20,5		14,8		5,7	38,7%	38,7%	0,0%
Innovation & Marketing Services	17,0		14,7		2,3	15,7%	12,9%	2,8%
Altri settori (Capogruppo)	0,0		0,0		0,0	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale Ricavi rettificati</b>	<b>65,1</b>		<b>54,6</b>		<b>10,5</b>	<b>19,2%</b>	<b>18,5%</b>	<b>0,7%</b>
<b>EBITDA</b>								
Digital Trust	8,0	29,2%	7,7	30,8%	0,3	4,2%	4,2%	0,0%
Credit Information & Management	7,4	36,2%	3,1	21,2%	4,3	136,4%	136,4%	0,0%
Innovation & Marketing Services	8,6	50,8%	5,8	39,6%	2,8	48,4%	43,2%	5,3%
Altri settori (Capogruppo)	-2,1	n.a.	-1,8	n.a.	-0,3	-15,9%	-15,9%	0,0%
<b>Totale EBITDA rettificato</b>	<b>22,0</b>	<b>33,9%</b>	<b>14,9</b>	<b>27,3%</b>	<b>7,1</b>	<b>48,0%</b>	<b>45,9%</b>	<b>2,1%</b>

### Digital Trust

I ricavi del segmento *Digital Trust* ammontano a 82,6 milioni di Euro. L'incremento rispetto ai primi nove mesi del 2019 è pari 5,8 milioni di Euro (+ 7,5%). I primi nove mesi del 2020 hanno comportato una crescente domanda di servizi digitali e di dematerializzazione, quali la posta elettronica certificata (Legalmail), la Firma digitale e lo SPID (Sistema Pubblico di Identità Digitale). Il soddisfacimento di tale domanda ha permesso di conseguire un incremento dei ricavi *Off the Shelf (Telematic Trust Solutions)* venduti principalmente attraverso i siti web e le piattaforme digitali del Gruppo. Si è riscontrato inoltre un incremento dei ricavi legati alle *Enterprise Solutions*. I servizi offerti hanno consentito ai clienti del Gruppo di incrementare la capacità di *digital onboarding*, nonché di garantire alle proprie strutture organizzative continuità lavorativa da remoto con elevati standard di sicurezza e funzionalità.

L'EBITDA del segmento è pari a 22,0 milioni di Euro; l'incremento rispetto ai primi nove mesi del 2019 è pari a 0,9 milioni di Euro (+4,4%). L'EBITDA *margin* è pari al 26,6% (27,4% nei primi nove mesi del 2019).

### Credit Information & Management

I ricavi del segmento *Credit Information & Management* sono pari a 55,6 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2019 pari a 2,8 milioni di Euro (+5,4%). I provvedimenti normativi emanati a seguito della pandemia, e in particolare l'emanazione del Decreto Legge n. 23 del 8 aprile 2020, denominato "*Liquidità imprese*", hanno generato un incremento della domanda dei servizi resi dal Gruppo alle banche. Al contrario, le limitazioni alla circolazione sul territorio italiano hanno determinato una temporanea contrazione della domanda di informazioni immobiliari e servizi estimativi immobiliari.

L'EBITDA ha riportato un incremento del 38,8% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente attestandosi a 17,6 milioni di Euro. L'EBITDA *margin* è pari al 31,6%, con un significativo incremento rispetto al 24% registrato nei primi nove mesi del 2019. Tale incremento è stato sostanzialmente determinato dal positivo mix dei ricavi.

### Innovation & Marketing Services

I ricavi del segmento *Innovation & Marketing Services* ammontano a 50,7 milioni di Euro; rispetto ai primi nove mesi del 2019 si registra un decremento pari a 0,9 milioni di Euro (-1,8%). La variazione positiva derivante dal consolidamento dal 1° gennaio 2020 di PrivacyLab S.r.l (+1,7%), è compensata da una riduzione organica dei ricavi (-3,5%).

Le limitazioni all'attività delle imprese, derivanti dalle misure imposte per fronteggiare l'emergenza epidemiologica da Covid-19, hanno determinato una maggiore difficoltà nell'erogazione dei servizi di consulenza da parte del Gruppo, impegnato nello sviluppo di servizi e prodotti innovativi in risposta alle esigenze della clientela.

L'EBITDA del segmento è pari a 23,6 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2019 pari al 1,7%. La crescita per la variazione di perimetro è pari al 2,3% mentre la contrazione organica ammonta allo 0,6%. L'EBITDA *margin* è pari al 46,5%, in aumento rispetto a 44,9% del medesimo periodo dell'anno precedente.

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'*Indebitamento finanziario netto* ammonta a 93,4 milioni di Euro con un decremento rispetto al 31 dicembre 2019 di 35,7 milioni di Euro.

Dettaglio movimentazione Indebitamento finanziario netto		<i>(In milioni di Euro)</i>
<b>Indebitamento finanziario netto al 31/12/2019</b>		<b>129,1</b>
<i>Free Cash Flow</i>		-52,6
Dividendi deliberati e distribuiti		2,2
(Proventi) Oneri finanziari netti		0,8
Adeguamento derivati nelle Altre componenti del Conto Economico Complessivo		0,7
Acquisizione PrivacyLab S.r.l.		1,8
Acquisto azioni proprie		10,0
Adeguamento opzioni <i>Put</i>		0,4
Adeguamento contratti leasing		0,7
Altro residuale		0,2
<b>Indebitamento finanziario netto al 30/09/2020</b>		<b>93,4</b>

I principali fattori che hanno inciso sulla variazione dell'Indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2019 sono:

- Il *Free Cash Flow* generato nel periodo, pari a 52,6 milioni di Euro (*Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa* pari a 61,4 milioni di Euro al netto investimenti in *Immobili, impianti e macchinari* e *Attività immateriali* pari a 8,9 milioni di Euro);
- I *Dividendi deliberati e distribuiti* dalle società del Gruppo alle minoranze, pari a 2,2 milioni di Euro. Si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti di Tinexta S.p.A., su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di non distribuire dividendi nel corso del 2020 reinvestendo nell'attività del Gruppo l'utile dell'esercizio 2019;
- Il consolidamento di PrivacyLab al 1° gennaio 2020, che ha comportato un incremento dell'*Indebitamento finanziario netto* pari a 1,8 milioni di Euro;
- l'acquisto nei primi nove mesi del 2020 di n° 857.014 azioni proprie (pari all'1,815% del Capitale Sociale) per un controvalore pari ad Euro 10,0 milioni di Euro.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2020

In data **7 ottobre 2020** si sono tenute le Assemblee straordinarie di Innolva S.p.A. e Promozioni Servizi S.r.l., che hanno deliberato il progetto di fusione per incorporazione di Promozioni Servizi S.r.l. in Innolva. Si prevede che il perfezionamento dell'operazione di fusione possa avvenire entro la fine dell'anno corrente con registrazione degli effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2020.



**Nella medesima data del 7 ottobre 2020**, in ottemperanza agli accordi strategici sottoscritti il 22 settembre 2020, InfoCert S.p.A. ha versato l'importo di 3 milioni di Euro quale corrispettivo per l'acquisto di una partecipazione pari al 16,7% nella società tedesca Authada GmbH, un Digital Identity Provider con tecnologia all'avanguardia, con sede a Darmstadt in Germania. Authada è attiva nei mercati della finanza, delle telecomunicazioni e del "betting", con clienti noti quali Vodafone, Comdirect (Commerzbank Group) e Sparkassenfinanzgruppe. Gli accordi prevedono opzioni *Put&Call* esercitabili a seguito dell'approvazione dei risultati 2021 e 2022 che consentiranno ad InfoCert di arrivare al controllo del 100% di Authada, al verificarsi di determinate condizioni di performance e collaborazione.

In data **12 ottobre 2020**, Tinexta ha comunicato la creazione di un nuovo polo nazionale di *Cybersecurity*, che assisterà clienti privati e pubblici nei processi di *digital transformation* offrendo le migliori tecnologie e i protocolli più avanzati per la sicurezza e l'identità digitale; Tinexta ha sottoscritto accordi vincolanti per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di tre importanti realtà italiane: il 70% del capitale della società contenente il ramo d'azienda di Progetti e soluzioni – IT e R&D di Corvallis, il 60% del capitale sociale di Yoroì S.r.l. (che includerà le società Cybaze Italia S.p.A. e @Mediaservice.net S.r.l.) e il 51% di Swascan S.r.l., a fronte di un corrispettivo complessivo stimato pari a 47,8 milioni di Euro (che include un earn-out pari a 0,6 milioni di Euro relativo alle performance 2020) e l'assunzione di un indebitamento finanziario pari a 10 milioni di Euro. La nuova BU *Cybersecurity* ha realizzato, sulla base di dati pro-forma riferiti all'esercizio 2019, ricavi pari a circa 61 milioni di Euro e un'EBITDA pari a circa 7 milioni di Euro.

Il *Closing* delle acquisizioni, ad eccezione di quello di Swascan perfezionatosi il 20 ottobre 2020, è atteso all'inizio del 2021. Tinexta potrà acquisire le ulteriori quote del capitale sociale delle tre società nel 2024, sulla base di diritti di opzione *Put&Call*.

Le tre aziende costituiranno il nucleo operativo della nuova business unit ("BU") *Cybersecurity* di Tinexta, dotata di competenze, risorse altamente specializzate e tecnologie avanzate per cogliere le crescenti opportunità nel mercato digitale in forte espansione.

In data **28 ottobre 2020**, Tinexta S.p.A. ha sottoscritto, con un investimento di 2,0 milioni di Euro, una partecipazione pari al 30% del capitale di FBS Next S.p.A. società operativa nel settore dei crediti deteriorati (NPL/UTP), che svolge attività di *servicer* e gestione di portafogli di crediti deteriorati, di *promoter* e attività accessorie alle precedenti. La società opererà in sinergia con le società del Gruppo, Re Valuta S.p.A. e Innolva S.p.A.

#### *LuxTrust*

In data **9 novembre 2020**, è pervenuta la comunicazione da parte di LuxTrust Development S.A. in seguito al *DeadLock Matter Acknowledgment* occorso in data 28 ottobre 2020, dell'esercizio della *Call Option* su 6.207.777 azioni di classe B detenute da InfoCert S.p.A. in LuxTrust che rappresentano l'intero numero di azioni detenute da InfoCert S.p.A. in LuxTrust, in accordo con lo *Shareholders' Agreement* del 21 dicembre 2018. Il prezzo di riacquisto delle azioni di classe B detenute da InfoCert S.p.A. è pari al prezzo originale di sottoscrizione per 12,0 milioni di Euro. L'intero importo è pari al prezzo pagato da InfoCert S.p.A. per il 50% della partecipazione in LuxTrust S.A. Il trasferimento delle azioni è soggetto al nullaosta da parte del CSSF (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*).

#### *Euroquality*

In data **11 novembre 2020**, Warrant Hub S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione di Euroquality SAS ("Euroquality"), con sede a Parigi, e la consociata Europroject OOD ("Europroject"), con sede a Sofia (Bulgaria), società di consulenza specializzate nel supportare i propri clienti nell'accesso ai fondi europei per l'innovazione. L'acquisizione si inquadra nel processo di espansione geografica del Gruppo Warrant, dando priorità a paesi come la Francia, che presenta un tessuto imprenditoriale e un quadro legislativo simili a quelli del mercato italiano. Sulla base di dati proforma, riferiti all'esercizio 2019, le due società nel 2019 hanno prodotto ricavi complessivi per circa 1,9 milioni di Euro con un EBITDA pari a circa 0,4 milioni di Euro. Warrant

Hub ha acquistato il 100% di Euroquality a fronte di un corrispettivo pari a 2 milioni di Euro, con possibilità di aggiustamento del prezzo in base ai risultati 2020 e 2021. Warrant Hub ha acquistato anche il 100% del capitale sociale di Europroject per un controvalore pari a 0,4 milioni di Euro. I corrispettivi pagati non includono la Posizione finanziaria netta, il cui calcolo, definito contrattualmente, avverrà entro 60 giorni dal Closing e determinerà un ulteriore aggiustamento di prezzo.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto macroeconomico e sociale significativamente impattato dalla crisi COVID-2019, le positive performance del Gruppo hanno evidenziato la resilienza delle aree di business nonché la capacità del management di reagire con successo alle condizioni ambientali, accelerando il *time to market* dell'offerta di prodotti e servizi innovativi coerenti con le necessità dei clienti nel nuovo contesto, e agendo tempestivamente sui costi, così migliorando la generazione di cassa operativa rispetto ai primi nove mesi del 2019.

In considerazione dei risultati dei primi nove mesi, nonché dell'andamento delle prime settimane del trimestre in corso è ragionevole stimare che nel 2020 il Gruppo conseguirà:

- Ricavi oltre 260 milioni di Euro (precedentemente: oltre i €250 milioni);
- EBITDA prossimo a 80 milioni di Euro (precedentemente: €72 milioni).

Tale previsione non contempla possibili effetti derivanti da ulteriori provvedimenti di contenimento dell'epidemia da Covid-19 che implicino un ulteriore *lockdown* o similari restrizioni delle attività.

Un eventuale revisione di Piano sarà comunicata al mercato successivamente alla chiusura del 2020.

\* \* \* \* \*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Nicola Di Liello, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \* \* \*

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 sarà messo a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della Società – Piazza Sallustio, 9, 00187 Roma, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e Market STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della Società: <http://tinexta.com/bilanci-relazioni-presentazioni>.

\* \* \* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni comunicate da Lawrence Kay, Direttore dell'Investor Relations Office del Gruppo. Ringrazia il dott. Kay per il significativo contributo offerto ed esprime i migliori auspici per il nuovo percorso professionale. La funzione Investor Relations è affidata *ad interim* al Group CFO Oddone Pozzi.

\* \* \* \* \*

## CONFERENCE CALL

La società presenterà i Risultati consolidati al 30 settembre 2020 in una Conference Call che si terrà in data odierna, alle ore 17:30 (CET). Gli investitori e gli analisti interessati a partecipare sono invitati a comporre i seguenti numeri: Italia: +39 02 805 8811; UK: +44 121 281 8003; USA: +1 718 705 8794, Per la riproduzione digitali: +39 02 72495, +44 1 212 818 005, +1 718 705 8797; Codice di accesso: 807#. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office.

\* \* \* \* \*



*In allegato: Prospetti al 30 settembre 2020 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.*

### **Tinexta Group**

Tinexta S.p.A., quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, ha riportato i seguenti Risultati consolidati al 31 dicembre 2019: Ricavi pari a Euro 258,7 milioni, EBITDA pari a Euro 71,3 milioni e Utile netto pari a Euro 28,8 milioni. Tinexta Group è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert S.p.A., Visura S.p.A., Sixtema S.p.A. e la società spagnola Camerfirma S.A., prodotti e soluzioni per la digitalizzazione: firma digitale, identità digitale, onboarding di clientela, fatturazione elettronica e posta elettronica certificata (PEC) per grandi aziende, banche, società di assicurazione e finanziarie, PMI, associazioni e professionisti. Nella Business Unit Credit Information & Management, Innolva S.p.A. e le sue controllate offrono servizi a supporto dei processi decisionali (informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito) e RE Valuta S.p.A. offre servizi immobiliari (perizie e valutazioni). Nella Business Unit Innovation & Marketing Services, Warrant Hub S.p.A. è leader nella consulenza in finanza agevolata e innovazione industriale, mentre Co.Mark S.p.A. fornisce consulenze di Temporary Export Management alle PMI per supportarle nell'espansione commerciale. Il 12 ottobre 2020 è stata annunciata la creazione di una nuova Business Unit Cybersecurity. Al 31 dicembre 2019 il personale del Gruppo ammontava a 1.293 dipendenti.

**Sito web:** <http://www.tinexta.com/> Stock ticker: TNXT; ISIN Code IT0005037210

<b>CONTATTI</b>		
<p><b>Corporate &amp; Financial Communications</b> Lawrence Y. Kay Tel: +39 3358104434 E-mail: <a href="mailto:lawrence.kay@tinexta.com">lawrence.kay@tinexta.com</a> Carla Piro Mander Tel, +39 06 42 01 26 31 E-mail: <a href="mailto:carla.piro@tinexta.com">carla.piro@tinexta.com</a></p>	<p><b>Media Advisor</b> Barabino &amp; Partners S.p.A. Foro Buonaparte, 22 - 20121 Milano Tel: +39 02 7202 3535 Stefania Bassi: +39 335 6282 667 <a href="mailto:s.bassi@barabino.it">s.bassi@barabino.it</a></p>	<p><b>Specialist</b> Intermonte SIM S.p.A. Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel: +39 02 771151</p>

**Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato**

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Ricavi</b>	<b>188.901</b>	<b>181.169</b>
- <i>di cui verso parti correlate</i>	120	31
- <i>di cui non ricorrenti</i>	74	0
Costi per materie prime	6.602	5.133
Costi per servizi	59.075	59.474
- <i>di cui verso parti correlate</i>	841	820
- <i>di cui non ricorrenti</i>	959	1.227
Costi del personale	60.955	62.371
- <i>di cui non ricorrenti</i>	0	239
Costi del contratto	5.361	5.936
Altri costi operativi	1.336	2.089
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1	0
- <i>di cui non ricorrenti</i>	0	340
Ammortamenti	15.986	14.779
Accantonamenti	426	144
Svalutazioni	2.064	1.597
<b>Totale Costi</b>	<b>151.805</b>	<b>151.524</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>37.096</b>	<b>29.645</b>
Proventi finanziari	1.340	280
- <i>di cui non ricorrenti</i>	1.075	148
Oneri finanziari	2.101	2.209
- <i>di cui verso parti correlate</i>	32	299
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>-761</b>	<b>-1.929</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	88	1
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>36.423</b>	<b>27.718</b>
Imposte	10.089	8.611
- <i>di cui non ricorrenti</i>	-1.042	-657
<b>RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>26.334</b>	<b>19.107</b>
Risultato delle attività operative cessate	0	0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>26.334</b>	<b>19.107</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>		
<b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</b>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	-42	11
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	-717	-399
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	-16	6
Effetto fiscale	172	96
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>-604</b>	<b>-285</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>-604</b>	<b>-285</b>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>25.730</b>	<b>18.822</b>
<b>Utile netto attribuibile a:</b>		
Gruppo	26.045	18.745
terzi	289	361
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Gruppo	25.470	18.455
terzi	260	367
<b>Utile per azione</b>		
Utile base per azione (euro)	0,56	0,40
Utile diluito per azione (euro)	0,55	0,40

**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	18.452	21.215
Attività immateriali e avviamento	268.595	269.935
Investimenti immobiliari	730	750
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	11.576	11.454
Altre partecipazioni	22	22
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.199	1.149
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	8
Strumenti finanziari derivati	0	15
Attività per imposte differite	5.236	5.635
Crediti commerciali e altri crediti	1.028	1.333
Attività per costi del contratto	5.271	5.230
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>312.110</b>	<b>316.737</b>
Rimanenze	1.162	1.145
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	7.118	6.593
- <i>di cui verso parti correlate</i>	12	0
Strumenti finanziari derivati	6	16
Attività per imposte correnti	254	756
- <i>di cui verso parti correlate</i>	6	322
Crediti commerciali e altri crediti	72.360	89.775
- <i>di cui verso parti correlate</i>	161	267
Attività derivanti da contratto	8.015	6.187
Attività per costi del contratto	965	1.278
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	56.556	33.600
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>146.436</b>	<b>139.351</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>458.546</b>	<b>456.087</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	-10.001	0
Riserve	122.147	98.360
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>159.354</i>	<i>145.567</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>3.635</i>	<i>3.859</i>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>162.989</b>	<b>149.426</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	3.355	3.013
Benefici ai dipendenti	12.449	11.878
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	130.826	107.039
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.034	1.458
Strumenti finanziari derivati	1.039	262
Passività per imposte differite	14.437	15.848
Passività derivanti da contratto	8.431	8.180
- <i>di cui verso parti correlate</i>	42	81
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>170.537</b>	<b>146.221</b>
Fondi	393	420
Benefici ai dipendenti	0	571
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	25.207	62.001
- <i>di cui verso parti correlate</i>	570	578
Strumenti finanziari derivati	17	45
Debiti commerciali e altri debiti	50.476	54.953
- <i>di cui verso parti correlate</i>	207	205
Passività derivanti da contratto	40.786	37.722
- <i>di cui verso parti correlate</i>	143	123
Proventi differiti	1.298	1.818
Passività per imposte correnti	6.842	2.911
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>125.020</b>	<b>160.441</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>295.557</b>	<b>306.661</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>458.546</b>	<b>456.087</b>

**Indebitamento finanziario netto del Gruppo**

	30/09/20	31/12/19	Variazione	%	30/09/19	Variazione	%
A Cassa	56.540	33.586	22.953	68,3%	36.231	20.308	56,1%
B Altre disponibilità liquide	17	14	3	20,9%	12	4	36,2%
<b>D Liquidità (A+B)</b>	<b>56.556</b>	<b>33.600</b>	<b>22.956</b>	<b>68,3%</b>	<b>36.244</b>	<b>20.313</b>	<b>56,0%</b>
E Crediti finanziari correnti	7.124	6.609	514	7,8%	6.382	742	11,6%
F Debiti bancari correnti	-403	-2.952	2.549	-86,3%	-1.217	814	-66,9%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-14.758	-23.752	8.994	-37,9%	-19.418	4.660	-24,0%
H Altri debiti finanziari correnti	-10.063	-35.342	25.279	-71,5%	-31.277	21.214	-67,8%
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>-25.224</b>	<b>-62.046</b>	<b>36.822</b>	<b>-59,3%</b>	<b>-51.912</b>	<b>26.687</b>	<b>-51,4%</b>
<b>J Posizione (Indebitamento) finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>38.456</b>	<b>-21.837</b>	<b>60.292</b>	<b>-276,1%</b>	<b>-9.286</b>	<b>47.742</b>	<b>-514,1%</b>
K Debiti bancari non correnti	-117.140	-90.552	-26.588	29,4%	-102.243	-14.896	14,6%
L Altri debiti finanziari non correnti	-14.725	-16.749	2.024	-12,1%	-17.987	3.262	-18,1%
<b>M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>-131.865</b>	<b>-107.301</b>	<b>-24.564</b>	<b>22,9%</b>	<b>-120.231</b>	<b>-11.634</b>	<b>9,7%</b>
<b>N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (*)</b>	<b>-93.409</b>	<b>-129.138</b>	<b>35.728</b>	<b>-27,7%</b>	<b>-129.517</b>	<b>36.108</b>	<b>-27,9%</b>
O Altre attività finanziarie non correnti	1.199	1.163	36	3,1%	1.187	12	1,0%
<b>P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)</b>	<b>-92.210</b>	<b>-127.974</b>	<b>35.764</b>	<b>-27,9%</b>	<b>-128.329</b>	<b>36.119</b>	<b>-28,1%</b>

(\*) Indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
<b>Utile netto</b>	<b>26.334</b>	<b>19.107</b>
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	5.006	4.969
- Ammortamento di attività immateriali	10.960	9.797
- Ammortamento investimenti immobiliari	20	13
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	2.064	1.597
- Accantonamenti	426	144
- Accantonamenti Stock option	482	0
- Costi del contratto	5.361	5.936
- Oneri finanziari netti	761	1.929
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>32</i>	<i>299</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-88	-1
- Imposte sul reddito	10.089	8.611
Variazioni di:		
- Rimanenze	-17	159
- Attività per costi del contratto	-5.089	-5.801
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	14.249	14.441
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>106</i>	<i>-111</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	-4.735	-8.226
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>2</i>	<i>-126</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	-119	-1.150
Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	2.207	-4.120
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-18</i>	<i>0</i>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>67.912</b>	<b>47.404</b>
Imposte sul reddito pagate	-6.505	-2.710
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>61.406</b>	<b>44.694</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	23	24
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	228	1.789
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	-44	-27
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-1.461	-1.413
Investimenti in altre attività finanziarie	-778	0
Investimenti in attività immateriali	-7.390	-6.647
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-452	0
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>-9.872</b>	<b>-6.274</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-17.271	-43.594
Rimborso finanziamento a controllante	0	-25.000
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>0</i>	<i>-25.000</i>
Interessi pagati	-1.225	-1.259
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-32</i>	<i>-290</i>
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	24.827	68.992
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-7.026	-6.014
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-2.638	-2.472
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-7.581	-1.347
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-2.553	-6.707
Variazione degli altri debiti finanziari	-35	-2.109
Rimborso di debiti per leasing	-2.881	-2.485
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-435</i>	<i>-526</i>
Acquisto di azioni proprie	-10.001	0
Aumenti di capitale	0	1.078
Dividendi pagati	-2.195	-16.396
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>-28.578</b>	<b>-37.312</b>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.956	1.107
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	33.600	35.136
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre</b>	<b>56.556</b>	<b>36.244</b>