

Risultati 9M 2022



TINEXTA

10 novembre 2022

Agenda

1

Highlights 9M'22 e Aggiornamenti

2

Risultati 9M'22

3

Analisi Business Units

4

Conclusioni

5

Q&A

Josef Mastragostino, Chief IRO

Oddone Pozzi, CFO

Oddone Pozzi, CFO

Josef Mastragostino, Chief IRO

1 9M'22 sulla strada della delivery

I dati ed il confronto vs PY sono forniti escluse le attività CIM. Forvalue è incluso in IMS

- **I risultati al 30 settembre 2022 mostrano una continua crescita «double-digit»:**

- Ricavi: € 246,7M nei 9M'22 (+ 19,1% vs 2021);
- EBITDA Rettificato: € 54,8M nei 9M'22 (+ 16,6% vs PY) guidati principalmente da DT e IMS, EBITDA¹: € 48,9M nei 9M'22 (+ 11,6% vs 2021);
- Margine EBITDA Rettificato 22,2% (22,7% vs 2021); Margine EBITDA¹ 19,8% (21,2% vs 2021);
- EBIT: € 28,7M (+ 14,9% vs 2021) – Margine EBIT: 11,6%;
- Utile netto delle attività operative: € 18,5M (+ 21,1% vs 2021); Utile Netto: € 64,0M (+ 167,8% vs 2021) principalmente guidato dalla plusvalenza derivante dalla cessione di Innolva;
- PFN: € 139,1M (€ 263,3M al 31/12/2021), include tutte le operazioni M&A recenti ed è fortemente migliorato (+ 47% vs 2021) a seguito della vendita di Innolva come parte della vendita della BU CIM; Rapporto PFN/LTM EBITDA Rettificato eccellente di 1,65x in decrescita dal 2,67x del FY'21;
- Free Cash Flow rettificato delle continuing operations: € 36,2M (sostanzialmente in linea con il € 38,7M del 2021), su base LTM FCF rettificato delle continuing ops: € 49,7M.

- **La maggior parte delle BU² continuano a crescere nei 9M'22:**

- Digital Trust, Ricavi +22,2%; EBITDA +35,4%; Margine EBITDA 28,8%
- Cyber Security, Ricavi +6,3%; EBITDA si attesta a € 4,8M; Margine EBITDA 8,7%
- Innovation and Marketing Services, Ricavi +27,1%; EBITDA +10,2%; Margine EBITDA 34,8%

- **Eventi Recenti:**

- **Intesa San Paolo sottoscriverà l'aumento di capitale in Warrant Hub a seguito della cessione di Innolva. Intesa deterrà il 12% di Warrant, che possiede il 100% di Forvalue.**

- **Risorse Umane:** al 30 settembre 2022 il gruppo conta 2.143 dipendenti (senza CIM)

Memo: Al fine di consentire un'analisi il più completa possibile nel presente documento, i risultati 9M'22 sono comparati sia a perimetro 2021 che a perimetro 2022 (che include tutte le società di TINEXTA con l'aggiunta di quelle di nuova acquisizione). I dati 9M sono stati "restated" e per ogni ulteriore dettaglio si rimanda al resoconto intermedio di gestione 9M'22.

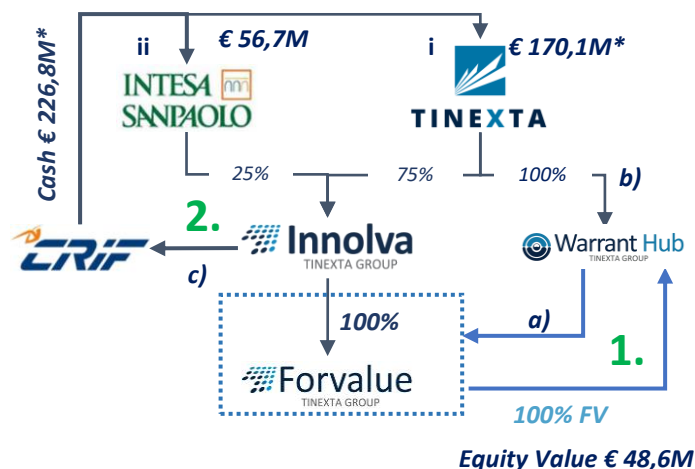
(1) EBITDA Reported

(2) I dati delle BU sono forniti come rettificati

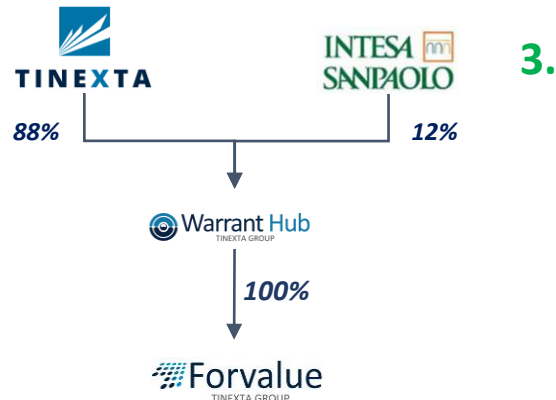
1

Closing di Innolva – dettagli della transazione

Vecchia Struttura:



Nuova struttura:



1. Innolva cede il 100% di Forvalue a Warrant Hub per un Equity Value di €48,6M (@Fair Market Value luglio 2022)

- a) Warrant Hub corrisponde a Innolva l'importo esatto (€48,6M)
- b) Il credito di Innolva (debito di Warrant) è coperto da Tinexta
- c) Innolva cede il credito (al netto dell'infragruppo) a CRIF (€36,0M = €48,6M - €12,6M)

2. Tinexta e Intesa San Paolo cedono il 100% di Innolva per €226,8M

- i. Tinexta incassa: 75% dell'Equity Value di Innolva al netto del debito verso CRIF ovvero €134,1M (€170,1M - €36,0M)
- ii. Intesa San Paolo incassa: 25% Equity Value di Innolva

3. Intesa San Paolo sottoscriverà l'aumento di capitale (€55M) in Warrant Hub (che ora detiene Forvalue)

Completato il 3 agosto

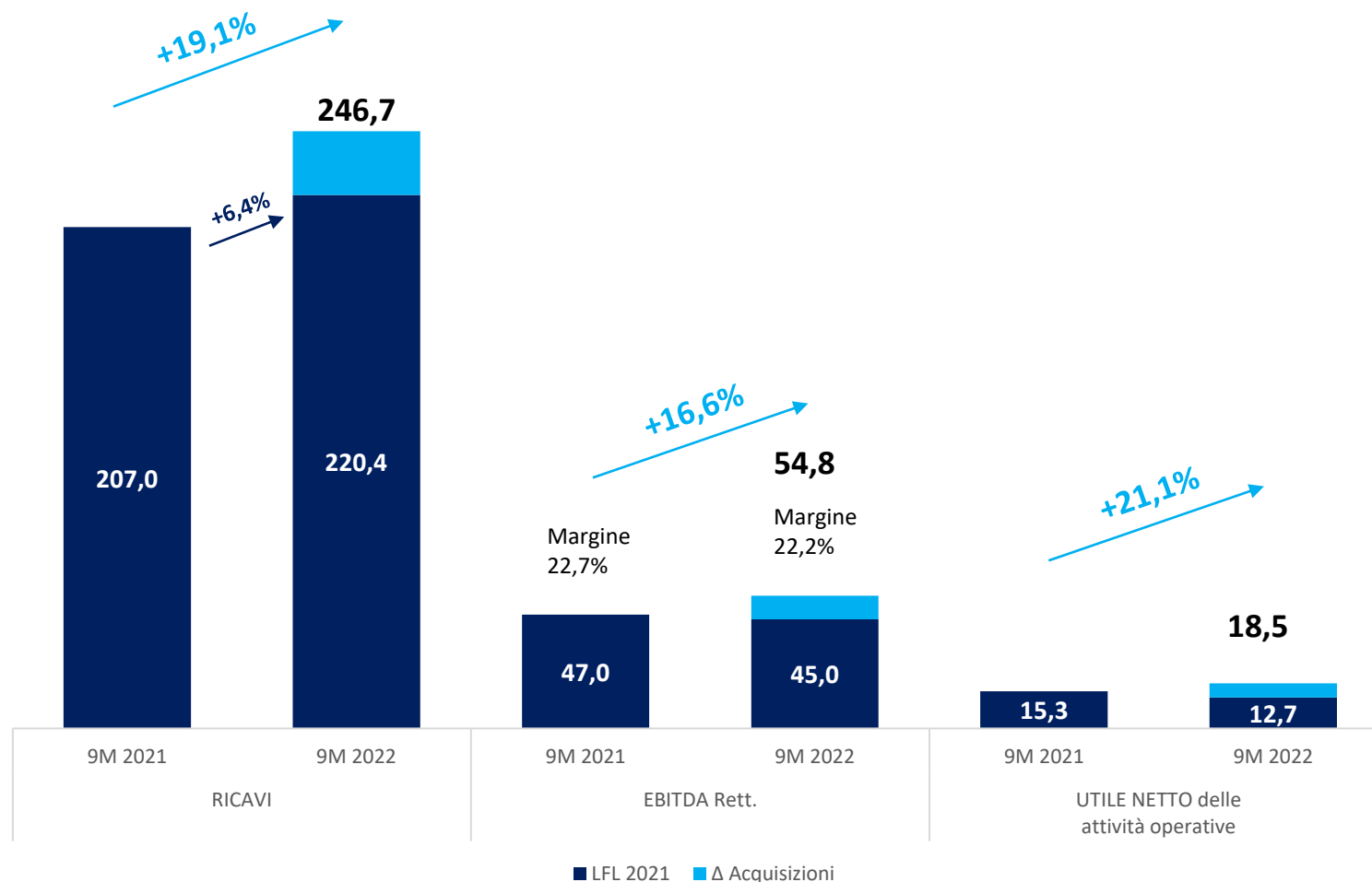
Impatto positivo sulla PFN pari a circa €230M

* Include €36,0M di debito verso CRIF derivante dall'operazione.

Risultati 9M'22

I dati ed il confronto vs PY sono forniti escluse le attività CIM. Forvalue è incluso in IMS

I risultati dei primi nove mesi del 2022 mostrano Ricavi per **246,7 milioni** di euro, EBITDA Rettificato per **54,8 milioni** di euro e un Utile Netto delle attività operative di **18,5 milioni** di euro. EBITDA Reported a **48,9 milioni** di euro.



€ M

- I risultati 9M'22 mostrano una crescita sia nei Ricavi (c. +19%) che nell'EBITDA Rettificato (c. +17%);
- L'EBITDA Rettificato ammonta a **54,8 milioni** di euro in crescita dai **47,0** del 2021; L'EBITDA Rettificato su base 2021 è pari a **45,0 milioni** di euro;
- L'EBITDA è pari a **48,9 milioni** di euro;
- Il margine dell'EBITDA Rettificato è pari al 22,2% (22,7% nel 2021);
- L'Utile Netto delle *attività operative* è pari a **18,5 milioni** di euro;
- Il Free Cash Flow rettificato delle *attività operative* è di **36,2 milioni** di euro.

Agenda

1

Highlights 9M'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

2 Risultati 9M'22 – Conto Economico

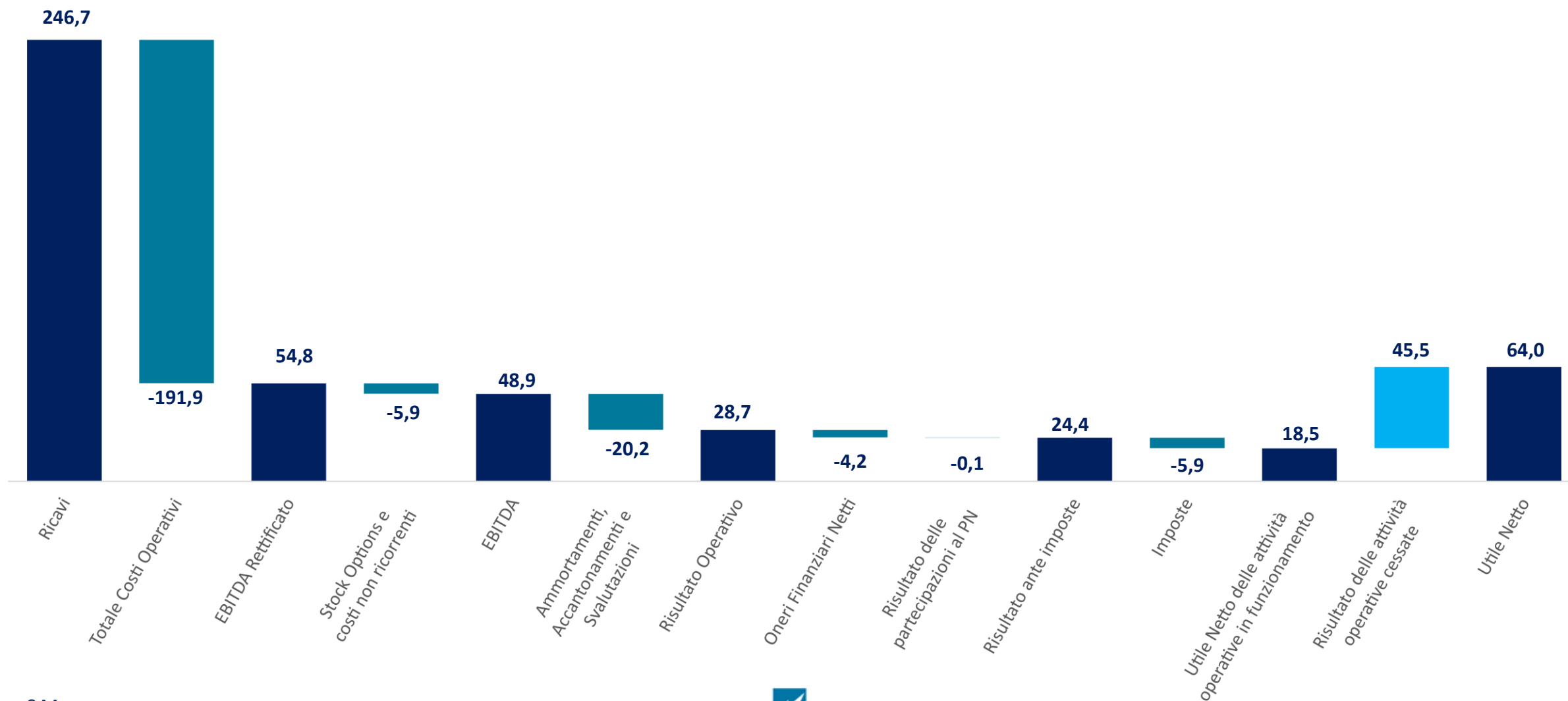
I dati ed il confronto vs PY sono forniti escluse le attività CIM. Forvalue è incluso in IMS

	9M 2022		9M 2021		9M 2022 su base 2021		Con Acquisizioni		Perimetro 2021	
		%		%		%	Δ	Δ%	Δ	Δ%
Ricavi	246,7	100,0%	207,0	100,0%	220,4	100,0%	39,6	19,1%	13,3	6,4%
Totale Costi Operativi	191,9	77,8%	160,1	77,3%	175,4	79,6%	31,8	19,9%	15,3	9,6%
Costi per servizi ed altri costi	90,6	36,7%	73,9	35,7%	82,3	37,3%	16,7	22,6%	8,4	11,3%
Costo del personale	101,3	41,1%	86,2	41,6%	93,1	42,3%	15,2	17,6%	7,0	8,1%
EBITDA Rettificato	54,8	22,2%	47,0	22,7%	45,0	20,4%	7,8	16,6%	-2,0	-4,3%
Costo Stock Options e costi non ricorrenti	5,9	2,4%	3,2	1,5%	5,5	2,5%	2,7	85,8%	2,3	73,1%
EBITDA	48,9	19,8%	43,8	21,2%	39,5	17,9%	5,1	11,6%	-4,3	-9,9%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	20,2	8,2%	18,8	9,1%	19,4	8,8%	1,4	7,2%	0,6	3,0%
Risultato Operativo	28,7	11,6%	25,0	12,1%	20,1	9,1%	3,7	14,9%	-4,9	-19,6%
Proventi Finanziari	0,1	0,1%	0,1	0,0%	0,2	0,1%	0,0	87,8%	0,1	87,8%
Oneri Finanziari	4,3	1,8%	2,8	1,4%	3,6	1,6%	1,5	53,3%	0,8	27,5%
Oneri Finanziari Netti	4,2	1,7%	2,7	1,3%	3,4	1,6%	1,4	52,1%	0,7	25,4%
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,1	-0,1%	-0,2	-0,1%	-0,1	-0,1%	0,1	-41,1%	0,1	-41,1%
Risultato ante imposte	24,4	9,9%	22,0	10,6%	16,5	7,5%	2,4	10,9%	-5,5	-25,0%
Imposte	5,9	2,4%	6,7	3,2%	3,8	1,7%	-0,8	-12,5%	-2,9	-43,9%
Utile Netto delle attività operative in funzionamento	18,5	7,5%	15,3	7,4%	12,7	5,8%	3,2	21,1%	-2,6	-16,7%
Risultato delle attività operative cessate	45,5		8,6		45,5		36,9	429,0%	36,9	429,0%
Utile Netto	64,0		23,9		58,2		40,1	167,8%	34,3	143,6%

€ M

Risultati 9M'22 – Bridge Conto Economico

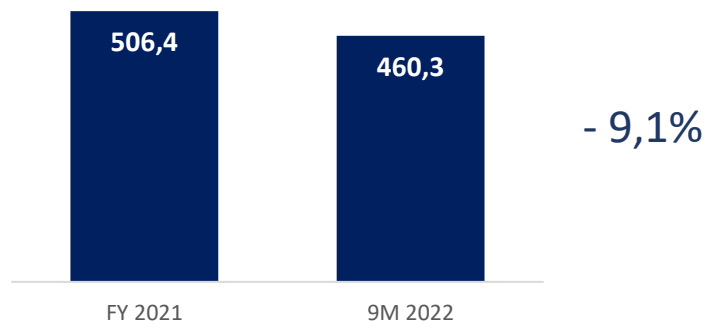
I dati ed il confronto vs PY sono forniti escluse le attività CIM. Forvalue è incluso in IMS



€ M

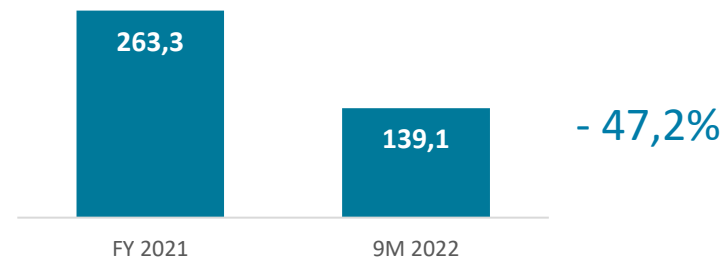
2 Risultati 9M'22 – Stato Patrimoniale

Capitale Netto Investito



Il Capitale Investito Netto diminuisce di **46,1 milioni di euro** rispetto al 31 dicembre 2021 per la cessione di Innolva (126,6 milioni di euro), parzialmente compensato dagli avviamenti rilevati sulle acquisizioni (69,3 milioni di euro) e dal nuovo contratto di leasing (16,1 milioni di euro) che hanno comportato un incremento delle attività non correnti nette di **€ 85,4 milioni**.

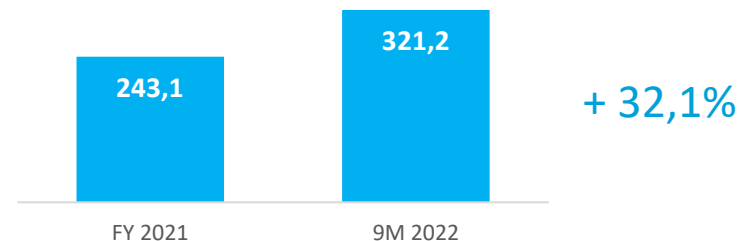
Posizione Finanziaria Netta



La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€ 139,1 milioni** con un decremento di **€ 124,2 milioni** rispetto al 31 dicembre 2021. Questi cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + €37,1M
- Investimento di Bregal in Infocert + €70M
- Cessioni + €130,3M
- Acquisizioni - €72,7M
- Dividendi - €21,2M
- Opzioni PUT - €1,0M
- Adeguamento contratti Leasing sulla PFN - €18,1M
- Derivati in OCI + €8,0M

Patrimonio Netto



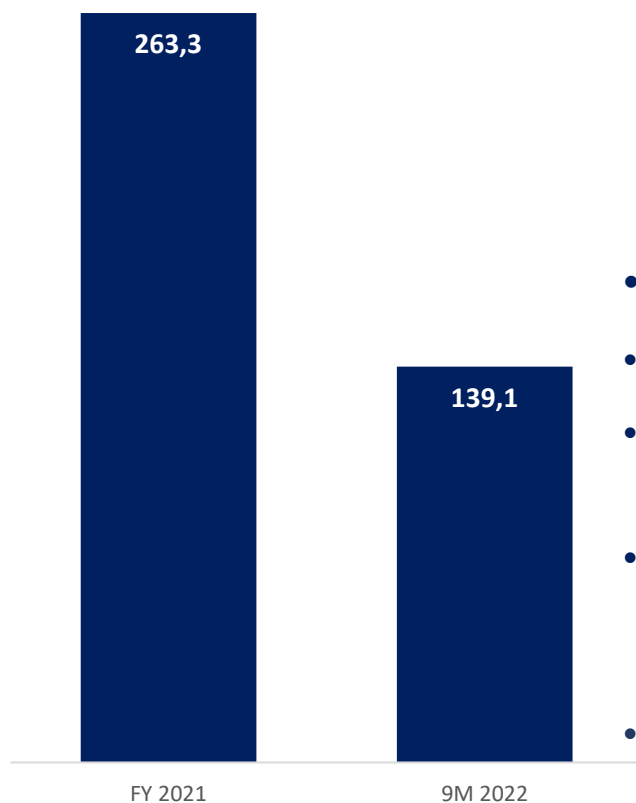
Le principali variazioni sul patrimonio netto sono :

- Investimento di Bregal in Infocert + €70M
- Utile totale del periodo + €70,1M
- Cessione di Innolva - €39,7M
- Dividendi - €21,2M
- Opzioni PUT - €1,0M
- Riserva Stock Option + €2,1M
- Buy back - €1,7M

PFN

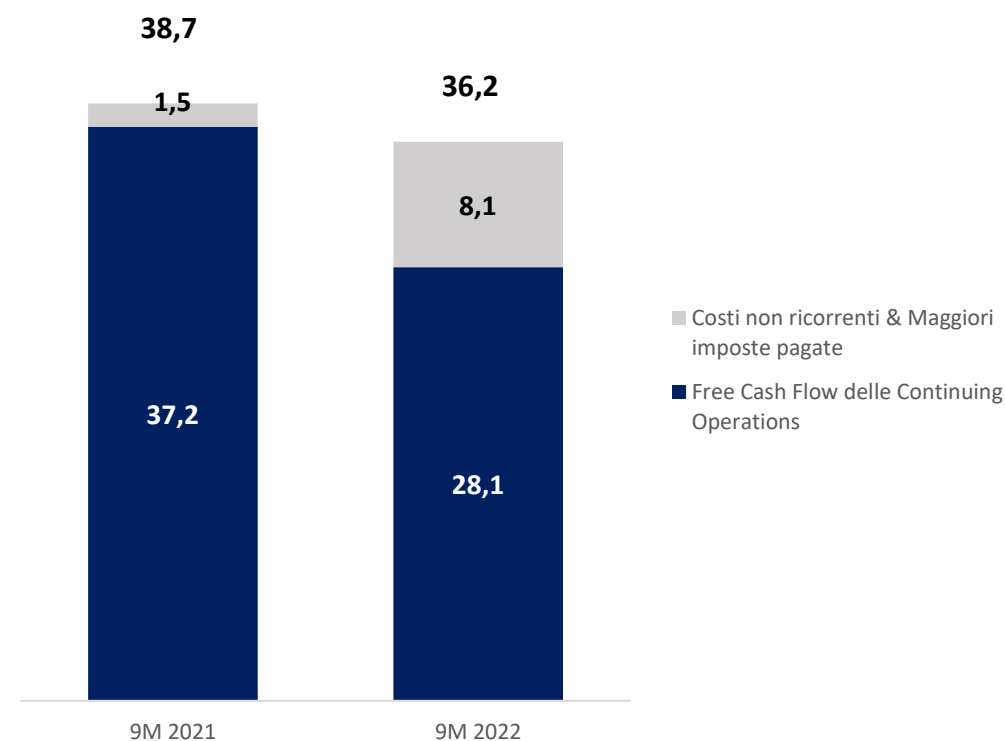
Principali variazioni nei 9M'22:

- - € 72,7M acquisizioni
 - *Evalue*: - € 33,9M
 - *Enhancers*: - € 21,3M
 - *Sferabit*: - € 3,1M
 - *Plannet*: - € 8,5M
 - *Nomesia*: - € 0,9M
 - *Teknesi & LAN&WAN*: - € 3,4M
 - *Altro*: - € 1,6M
- - € 21,2M Dividendi
- + € 130,3M Cessioni
- - € 18,1M Adeguamento contratti Leasing
- + € 8,0M Copertura derivati in OCI (sugli incrementi futuri attesi dei tassi di interesse)
- + € 70M investimento di Bregal in Infocert



€ M

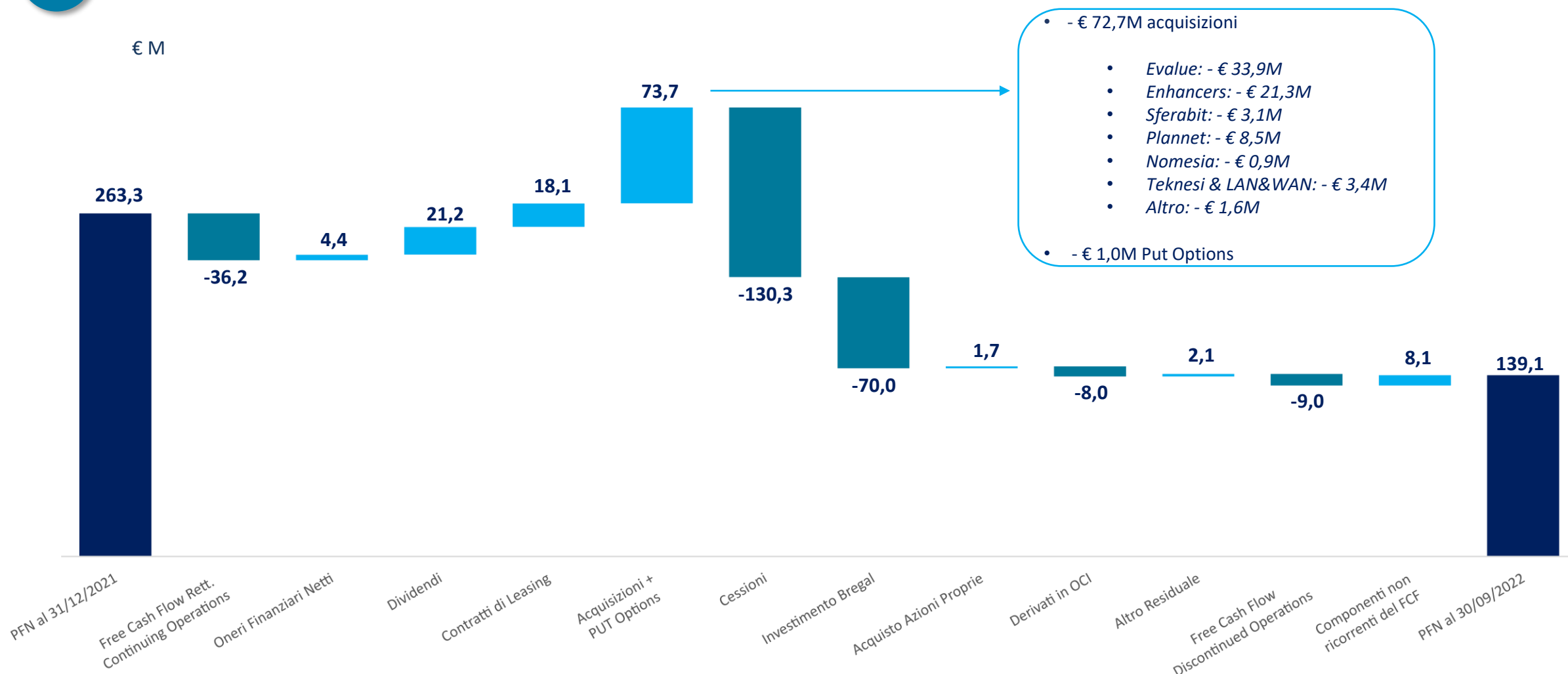
FREE CASH FLOW rettificato delle attività operative



2

Risultati 9M'22 – PFN Bridge

€ M



2,67x

PFN/EBITDA¹

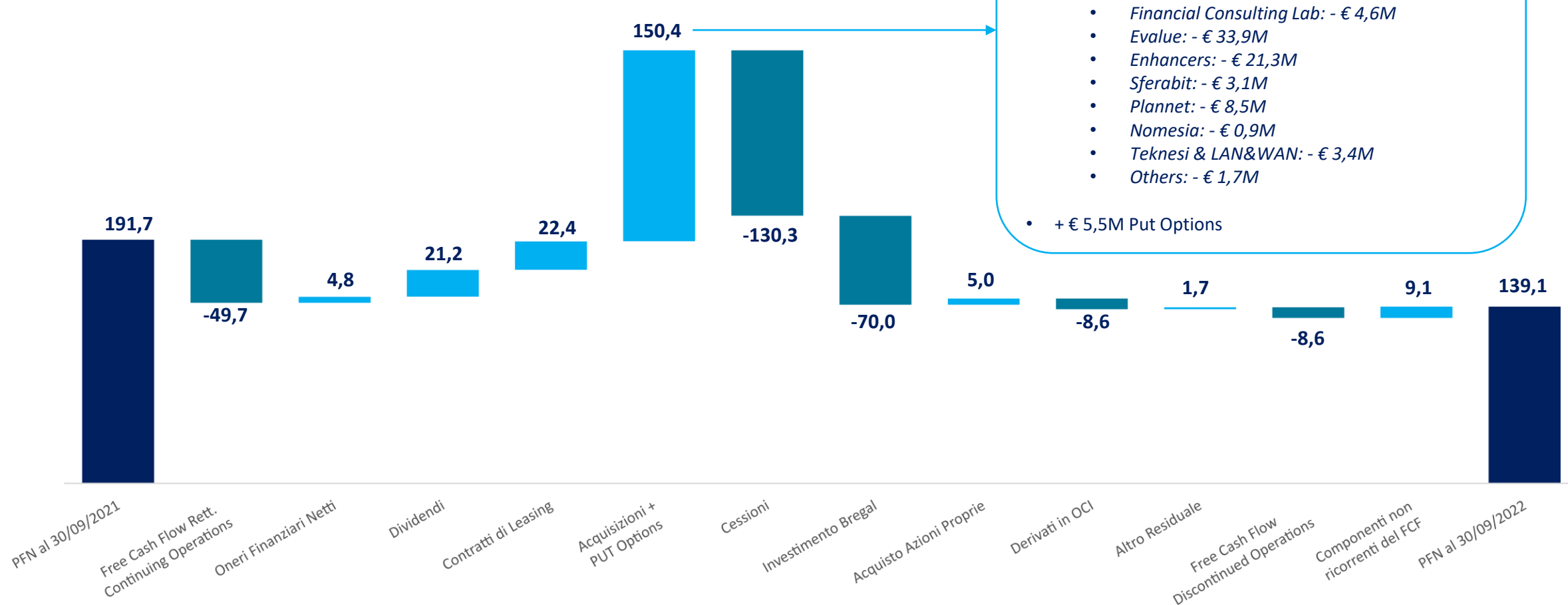
1,65x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Rettificato LTM

2

Risultati 9M'22 – PFN Bridge su base LTM

€ M



PFN/EBITDA¹

1,65x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Rettificato LTM

Agenda

1

Highlights 9M'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

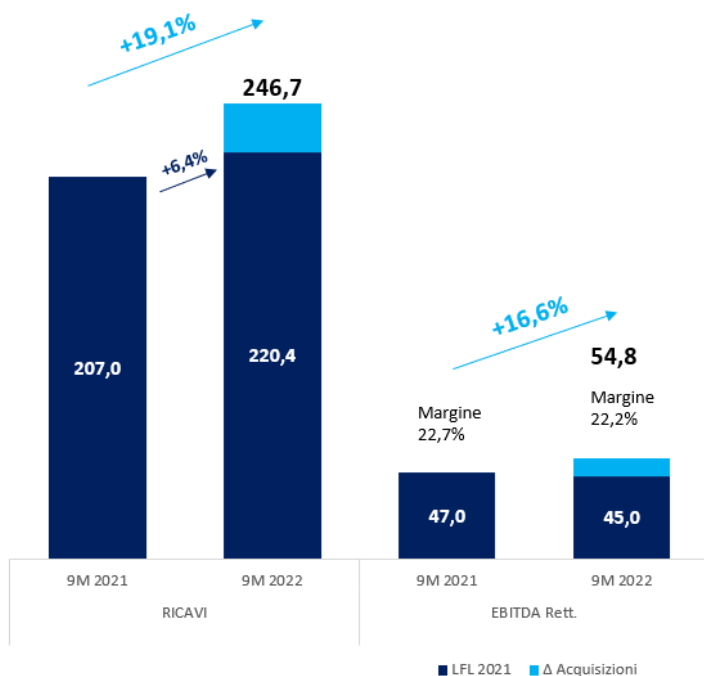
5

Q&A

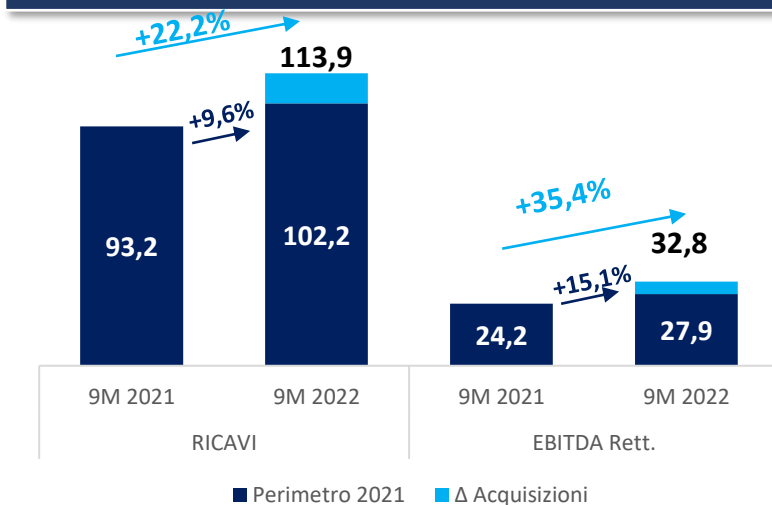
Analisi Business Units – Overview 9M'22

€ M

GROUP

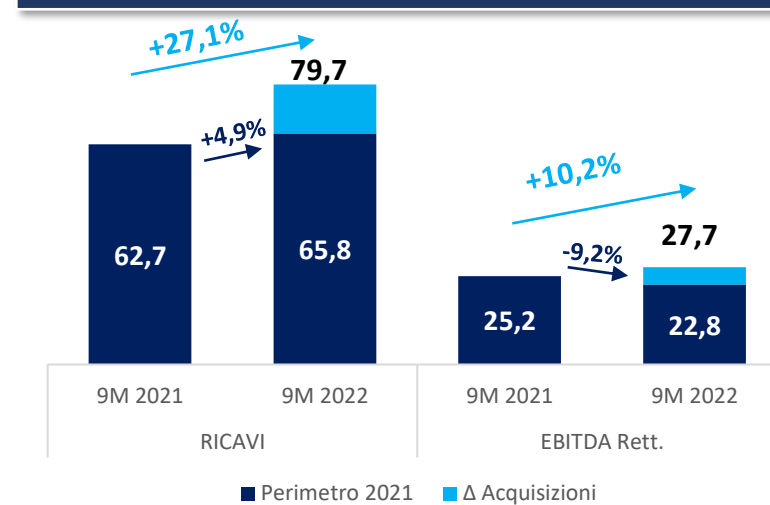


DIGITAL TRUST

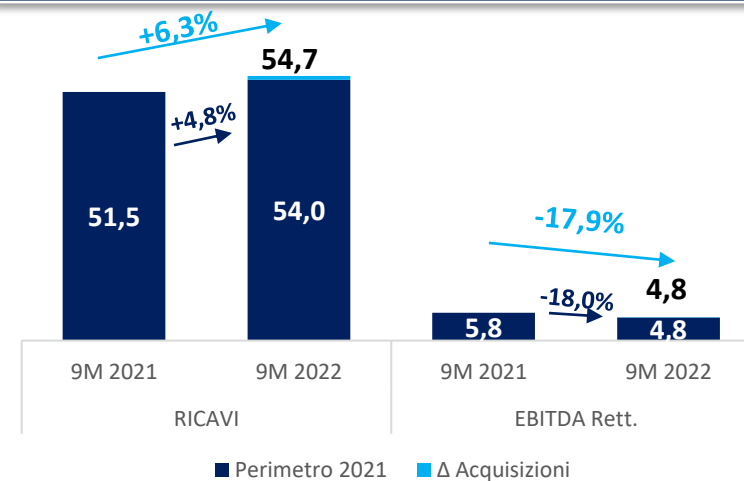


I dati ed il confronto vs PY sono forniti escluse le attività CIM. Forvalue è incluso in IMS

INNOVATION & MKT SERVICES

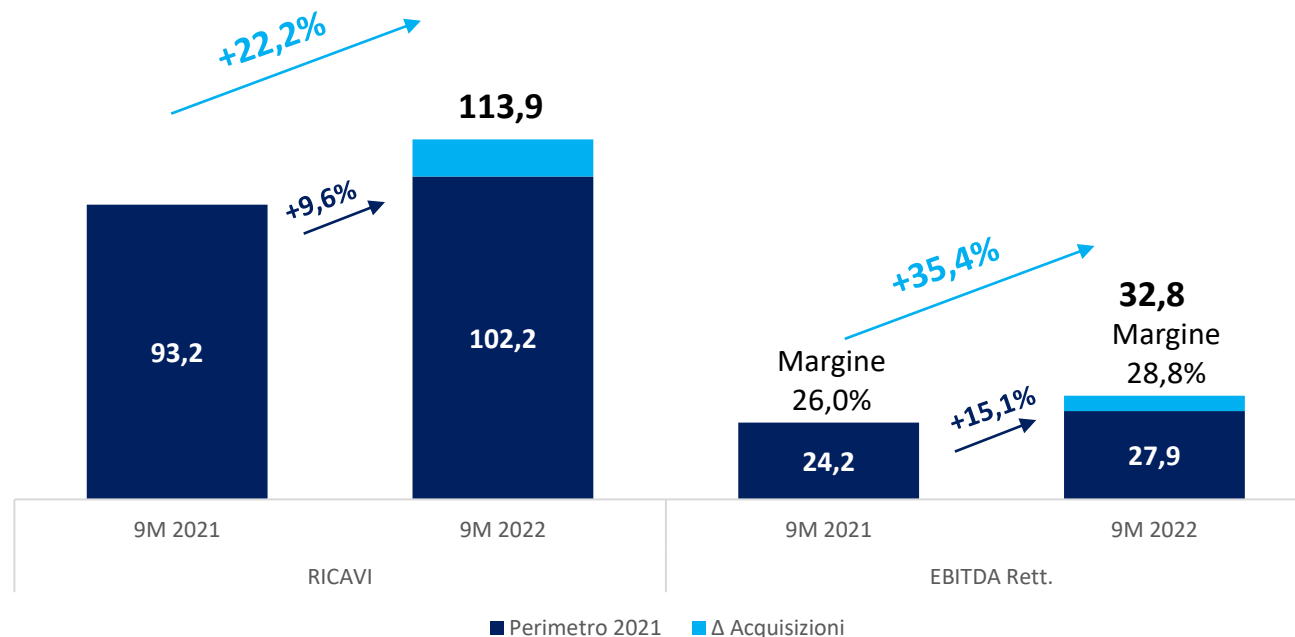


CYBER SECURITY



3 Analisi Business Units – Digital Trust

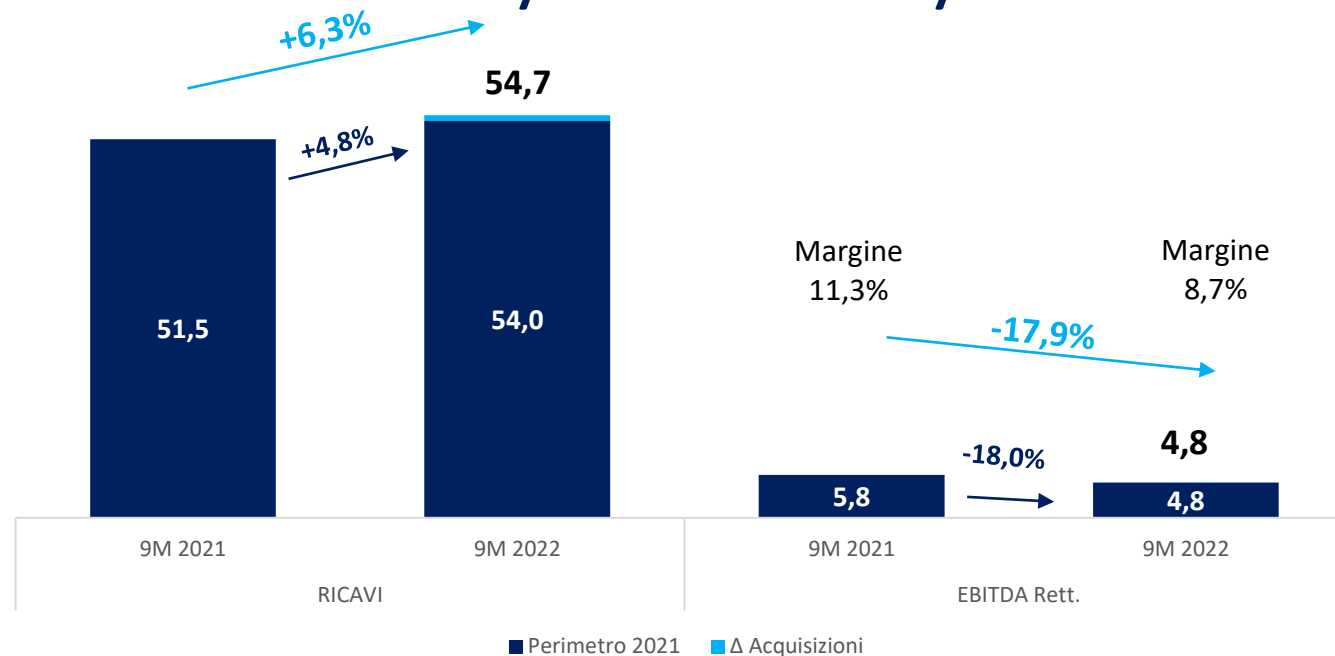
€ M



- I Ricavi ammontano a 113,9 milioni di euro (102,2 milioni di euro su base 2021) in aumento del 22,2% vs 9M 2021 (+ 9,6% su base 2021).
- I risultati positivi sono guidati dalla continua richiesta di processi digitali e di dematerializzazione, sempre più rilevanti sia per le aziende che per i privati. Legalmail (con funzionalità di cyber security), firma digitale, servizi di onboarding e identità digitale hanno tutti performato molto bene. TOP e GoSign sono ora abilitati per i mercati internazionali e stanno registrando un forte interesse. CertEurope mostra segnali di crescita costante.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 32,8 milioni di euro (27,9 milioni di euro su base 2021). L'aumento, pari al 35,4% (+ 15,1% su base 2021), mostra la forte leva operativa di questo business. Il margine dell'EBITDA Rettificato si attesta al 28,8%, in crescita dal 26,0% rispetto al 9M 2021.

Analisi Business Units – Cyber Security

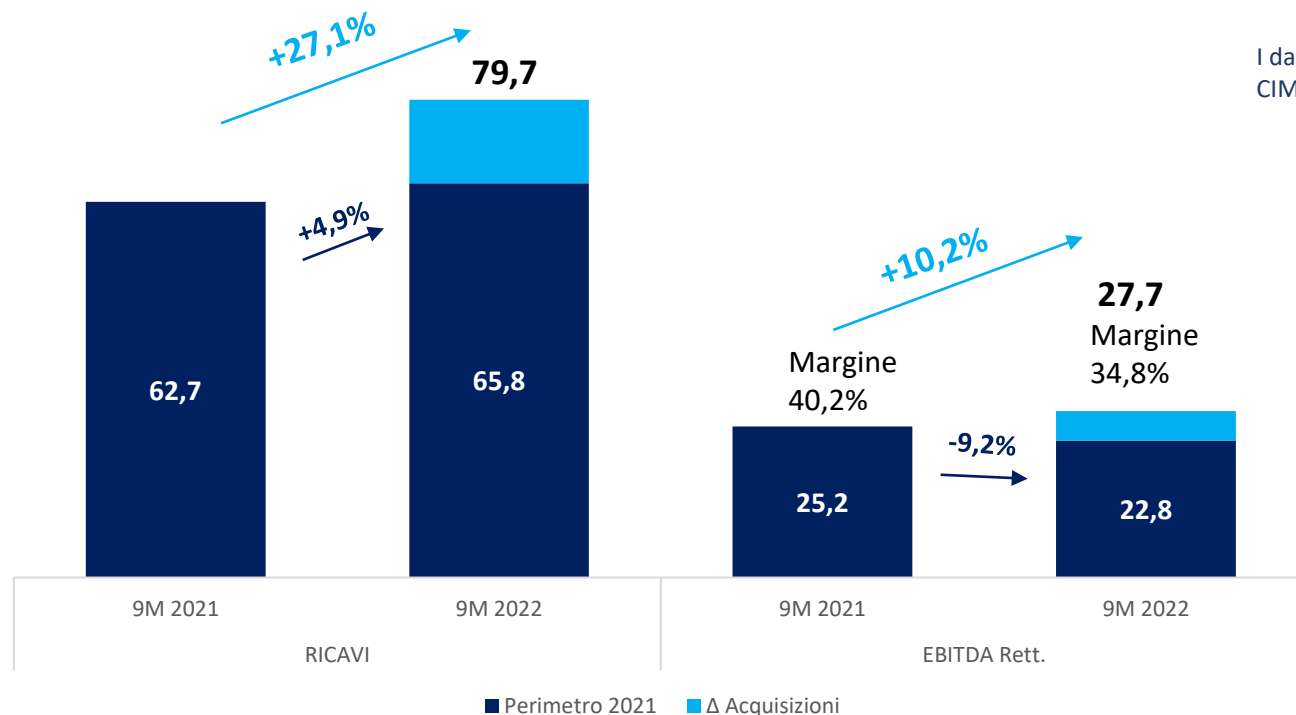
€ M



- I ricavi ammontano a 54,7 milioni di euro, in aumento del 6,3% vs 9M 2021.
- La BU ha registrato una crescita nei servizi di consulenza e gestione della sicurezza informatica nonché nei servizi di implementazione. La società ha completato con successo l'acquisizione di LAN & WAN Solutions e il ramo d'azienda di Teknesi s.r.l. per rafforzare la capacità della BU di fornire servizi di implementazione cyber con un approccio end-to-end. In particolare, la richiesta di servizi Legalmail Security Premium - in collaborazione con Infocert - continua a fornire feedback positivi per la nostra offerta di prodotti. Completata la partnership strategica con un'azienda leader nel settore del software + il rebranding di una nuova suite di prodotti per i processi AML.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 4,8 milioni di euro, in decrescita vs 9M 2021. L'andamento è attribuibile agli investimenti pianificati all'interno della struttura organizzativa e commerciale della BU.

Analisi Business Units – Innovation & Marketing Services

€ M



- I Ricavi ammontano a 79,7 milioni di euro (65,8 milioni di euro su base 2021) in aumento del 27,1% vs 9M 2021 (+ 4,9% su base 2021).
- La BU ha registrato minori ricavi dalla Finanza Agevolata Automatica – in funzione dei minori volumi sul credito Ricerca e Sviluppo – e dalla Finanza d'Impresa. I ricavi sono stati però più che sostenuti dai maggiori volumi relativi ai *Fondi Europei* e *alla Formazione*, dal positivo contributo di Euroquality nonché dall'incremento dei servizi di internazionalizzazione e di Digital Marketing.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 27,7 milioni di euro (22,8 milioni di euro su base 2021) mentre il margine si attesta al 34,8%. L'aumento vs 9M 2021 è pari al 10,2%.

Agenda

1

Highlights 9M'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

✓ Confermata la Guidance

Guidance*	2022 (con acquisizioni)
Ricavi	Crescita ~ 21-23% vs PY
EBITDA Rettificato	Crescita ~ 25-27% vs PY
PFN/EBITDA Rettificato	~ 0,6x

* La guidance è calcolata su base restated. I Ricavi restated del 2021 sono stati di 301,5 milioni di euro, l'EBITDA Rettificato restated di 76,5 milioni di euro.

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

Agenda

1

Highlights 9M'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 9M'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

Disclaimer

- This document was prepared by Tinexta Spa (the “Company”) for the sole purpose of presenting the performance and the activities of the Company.
- The information provided with this document does not contain nor constitute an offer of securities for sale, or the solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, in Australia, in Canada or in Japan or in any other jurisdictions where this offer or solicitation would require the approval of local authorities or be otherwise unlawful (the Other countries). This document or any parts thereof, or its distribution, may not constitute the basis for, or be invoked in association with, any agreements or decisions about investments related thereto.
- The shares of Tinexta Spa (the “shares”), as referred to in this document, have not been registered and will not be registered pursuant to the USA Securities Act of 1933, as amended (the Securities Act) or pursuant to the corresponding regulations in force in the other countries, and they may not be offered or sold in the United States or to US citizens unless these securities are registered in compliance with the Securities Act, or if an exemption from the requirements of Registration by the Securities Act is set forth.
- The content of this document is of an informative nature and must not be interpreted as investment advice. This document does not constitute a prospectus, an offering circular, an offering memorandum or an offering for the purchase of shares and must not be considered as a recommendation to underwrite or purchase Tinexta shares. This presentation or any other documentation or information (or part of it) provided, shall not be considered as an offer or an invitation by or on behalf of the Company.
- The information herein does not intend to be comprehensive or to include all the information that a potential or existing investor may wish to have. In all cases, the interested parties must carry out their own investigations and analyses of the Company which may include an analysis of the data of this document, but they must also include an analysis of other documents, including the financial statements for the period.
- The statements herein have not been verified by any entity or independent auditor. No statement or guarantee, expressed or implicit, is made with respect to, and one must not rely on, the accuracy, completeness, correctness or reliability of the information contained in this document. Neither the Company nor any of its representatives shall bear any responsibility (for negligence or other reasons) that may arise in any way in relation with such information or in relation with any loss resulting from its use or deriving in any way in connection with this presentation.
- The information contained in this document, unless otherwise specified, is updated as at the date of this document only. Unless otherwise specified in this document, this information is based on the Company's financial reports, management reports and estimates. Please refer to the year-end financial statements or to the half-year reports, which are audited by an external auditor and published by the Company, prepared in Italian, and for transparency, translated also into English. The Italian version of these materials is considered, according to Italian Law, as the official and legal version of said reports.
- The information contained in this presentation is subject to changes without obligation of a prior notice, and past performance is not indicative of future results. The Company may modify, edit or in other ways amend the content of this document, without any obligation to render notification about any revisions or changes. This document may not be copied or disseminated in any way.
- The distribution of this document and any related presentation in jurisdictions other than Italy, may be limited by the Law and any person in possession of this document or any other related presentation must be properly informed and comply with the set forth restrictions. Any non-compliance with such restrictions may constitute a breach of Law in effect in these other jurisdictions.
- By accepting this presentation or accessing these materials, the reader accepts to be bound by the above mentioned limitations.
- This presentation includes some forecast statements, projections, objectives and estimates that reflect the current opinions of the Company's Management in relation to the changes occurring in the markets where the Company operates, as well as to future developments. Forecast statements, projections, objectives, estimates and outlooks are generally identifiable through the use of verbs/nouns such as "could", "will", "should", "plan", "expect", "anticipate", "estimate", "believe", "intend", and "project", "objective" or "purpose" or the opposite of all these verbs/nouns or variations thereof or any comparable terminology. These statements include, but are not limited to, all statements other than those regarding historical events, including, inter alia, those concerning transaction results, financial position, strategy, plans, objectives, purposes and objectives of the Company and future developments in the markets in which the Company operates or it is trying to operate.
- Because of these uncertainties and risks, the readers are advised not to rely excessively on these statements as a prediction of the actual results. The ability of the Company to achieve its objectives or expected results depends on many factors outside of Management's control. The actual results may differ materially from (or be more negative than) those projected or implicit in the declarations contained herein. Therefore, any prospective information contained in this document involves risks and uncertainties, which may significantly affect the expected results, and is based on some key assumptions. All statements included in this document are based on information available to the Company as at the date of this document. The Company does not incur an obligation to provide a public update or revision of any statements, both as a result of new information, future events or other circumstances, unless required by the applicable laws. All the following statements, written, verbal or oral made by the Company or by parties acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements. Neither Tinexta S.p.A. nor any Tinexta Group company nor its respective representatives, directors or employees accept any responsibility in relation to this presentation or its contents in relation to any loss deriving from its use or from the reliance made on it.



TINEXTA

Investor relations:
investor@tinexta.com

Digital link:
Scarica la
presentazione

