

Risultati 1H 2022



TINEXTA

4 agosto 2022

Agenda

1

Highlights 1H'22 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1H'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

1 1H'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 del primo semestre mostrano un supporto alla crescita e all'outlook di fine anno:

- Ricavi: € 168,0M nel 1H'22 (+ 20,2% vs 2021);
- EBITDA Rettificato: € 37,1M nel 1H'22 (+ 20,6% vs 2021) guidato principalmente da DT e IMS, EBITDA¹: € 32,6M (+ 11,8% vs 2021);
- Margine EBITDA Rettificato 22,1% (22,0% vs 2021); Margine EBITDA¹ 19,4% (20,9% vs 2021);
- EBIT: € 19,0M (+ 11,5% vs 2021) – Margine EBIT: 11,3%;
- Utile netto delle attività operative: € 13,3M (+ 22,3% vs 2021); Utile Netto: € 16,6M (- 7,7% vs 2021);
- PFN: € 266,7 include tutte le recenti acquisizioni ed esclude i proventi della vendita di CIM;
- Free Cash Flow delle *continuing operations*: € 16,1M (include tasse non ricorrenti & costi e altri investimenti); Free Cash Flow LTM delle *continuing operations*: € 45,0M.

• Tutte le BU² continuano a crescere nel 1H 2022:

- Digital Trust, Ricavi +20,8%; EBTDA +35,1%; Margine EBITDA 27,4%;
- Cyber Security, Ricavi +6,2%; EBITDA si attesta a € 3,0M; Margine EBITDA 8,2%;
- Innovation and Marketing Services, Ricavi +32,9%; EBITDA +16,8%; Margine EBITDA 36,1%.

• Eventi recenti:

- Vendita di CIM (Forvalue non inclusa): Enterprise Value Totale: € 237,5M (11x EV/EBITDA Rett. sui risultati 2021). Totale effetto cash sulla PFN di € 228,8M (inclusa PFN stimata di Revaluta)
 - Closing perfezionato (3 agosto 2022) per cessione di Innolva a CRIF, Equity Value di € 170,1M, al lordo dell'incorporazione di Forvalue in Warrant Hub
- PLANNET:
 - Enterprise Value Totale: € 6,5M pagato interamente in cash + Earn-out sui risultati 2024
- Partnership INFOCERT – CRIF:
 - Lancio di una piattaforma integrata di onboarding e KYC nel settore dei servizi finanziari

• Risorse Umane: al 30 giugno 2022 l'azienda conta 2.208 dipendenti (senza CIM)

Memo: Al fine di consentire un'analisi il più completa possibile nel presente documento, i risultati 1H'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 1H'22 sono stati "restated" e per ogni ulteriore dettaglio si rimanda alla relazione finanziaria semestrale 1H'22.

(1) EBITDA reported

(2) I dati delle BU includono EBITDA Rettificati

1

M&A – Enhancers + Plannet (16 marzo & 21 giugno 2022)

Polo della produzione digitale



Innovation & Marketing Services (Creazione di un polo unico)

- Costo totale acquisizione: € 16,4M pagati interamente in contanti
- Elevata complementarità tra l'offerta di Digital Manufacturing di Warrant Hub e le competenze di Enhancer
- Warrant Innovation Lab, che attualmente opera nella consulenza e project management nei progetti di digitalizzazione, potrà integrare la propria offerta con lo sviluppo e l'implementazione della componente tecnologica di Enhancers
- Focus sull'aggiunta di nuove componenti tecnologiche alle attività di consulenza
- Enhancers, con sede a Torino e Bologna, **unisce le attività di progettazione e ingegneria, volte al miglioramento della user experience**, con la consegna di prodotti digitali e, in particolare, **con la progettazione di sistemi digitali task-oriented (Digital Product Suite) e servizi per la produzione aziende su prodotti basati su Internet of Things (IoT) e Human Machine Interface (HMI)**

- Warrant Hub acquisisce Plannet e cresce ulteriormente nel **Digital Manufacturing** in ottica Smart Industry 4.0
- L'operazione prevede l'acquisizione del 100% delle azioni Plannet il cui corrispettivo sarà calcolato al closing sulla base di un Enterprise Value di 6,5M di euro pagato interamente in contanti + Earn out sui risultati 2024
- Warrant Hub completa la propria offerta di servizi **nell'area Digital Manufacturing con le competenze specialistiche di Plannet volte all'ottimizzazione dei processi di controllo e pianificazione della filiera**
- Plannet è leader nelle soluzioni software e di consulenza per le PMI

1

Partnership – InfoCert & CRIF (13 luglio 2022)



Prima Autorità di
Certificazione
nell'UE

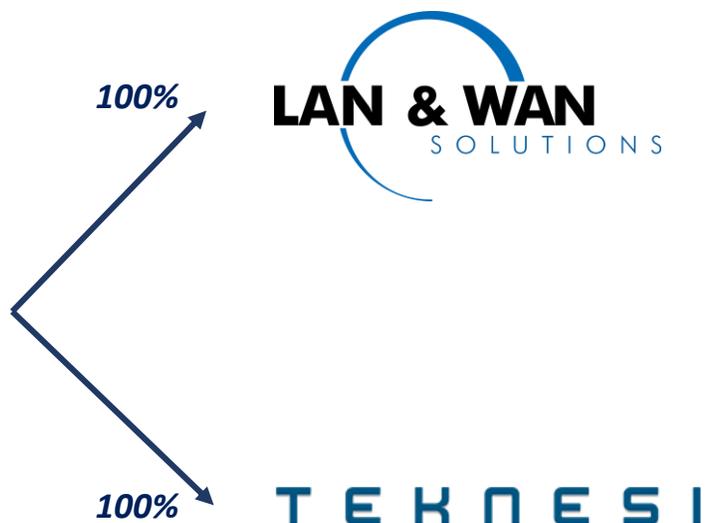
Azienda leader nei
servizi KYC per il
settore bancario

Digital Trust

- Punti Chiave:
 - Lancio di una piattaforma integrata di onboarding e KYC nel settore dei servizi finanziari
 - Offerta di soluzioni avanzate per i processi di identificazione, contrattualizzazione e controlli antiriciclaggio
- Valore aggiunto della partnership:
 - Infocert: proprietà intellettuale dei suoi 22 brevetti e della TOP® - Trusted Onboarding Platform
 - Crif: capacità analitiche avanzate, ecosistema proprietario di informazioni commerciali e creditizie e una serie di soluzioni innovative per KYC
 - Unione di due aziende leader nei propri settori

1

M&A – Lan&Wan + Teknesi (1 agosto 2022)



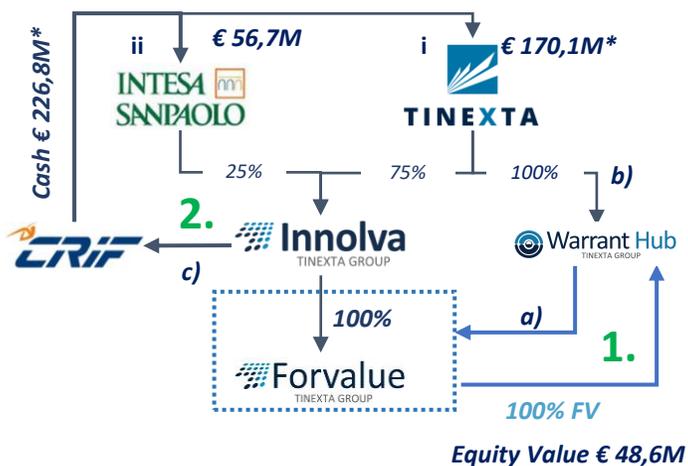
Cyber Security

- Tinexta attraverso **Corvallis** acquisisce:
 - 100% di LAN & WAN SOLUTIONS s.r.l.
 - 100% di un ramo di Teknesi s.r.l.
- Con questo accordo Corvallis rafforza le proprie competenze sia nel mondo della trasformazione digitale che in quello della cybersecurity
- Maggiore offerta di soluzioni e servizi per la gestione completa dei progetti di trasformazione digitale realizzati con elevati livelli di sicurezza digitale
- Crescita del posizionamento con il rafforzamento del settore “industriale”
- Lan & Wan Solutions è un system integrator che offre alle aziende soluzioni e servizi tecnologici per la gestione e la sicurezza delle reti aziendali
- Teknesi fornisce alle aziende soluzioni complete per la gestione dei rischi e delle vulnerabilità e per il miglioramento della sicurezza aziendale complessiva

1

Closing di Innolva – dettagli della transazione (3 agosto 2022)

Vecchia Struttura:



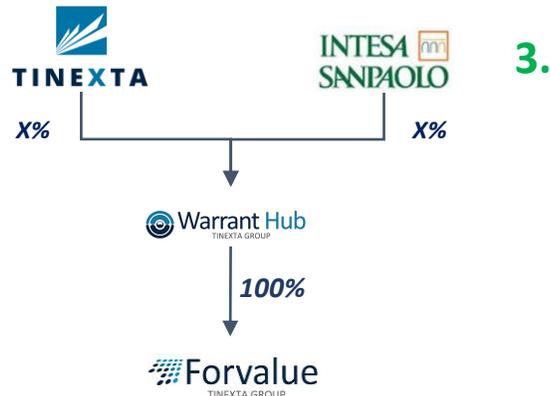
1. Innolva cede il 100% di Forvalue a Warrant Hub per un Equity Value di € 48,6M (@Fair Market Value luglio 2022)

- 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 € 134,1 M (€ 170,1M - € 36,0M)
- ii. Intesa San Paolo incassa: 25% Equity Value di Innolva € 56,7M

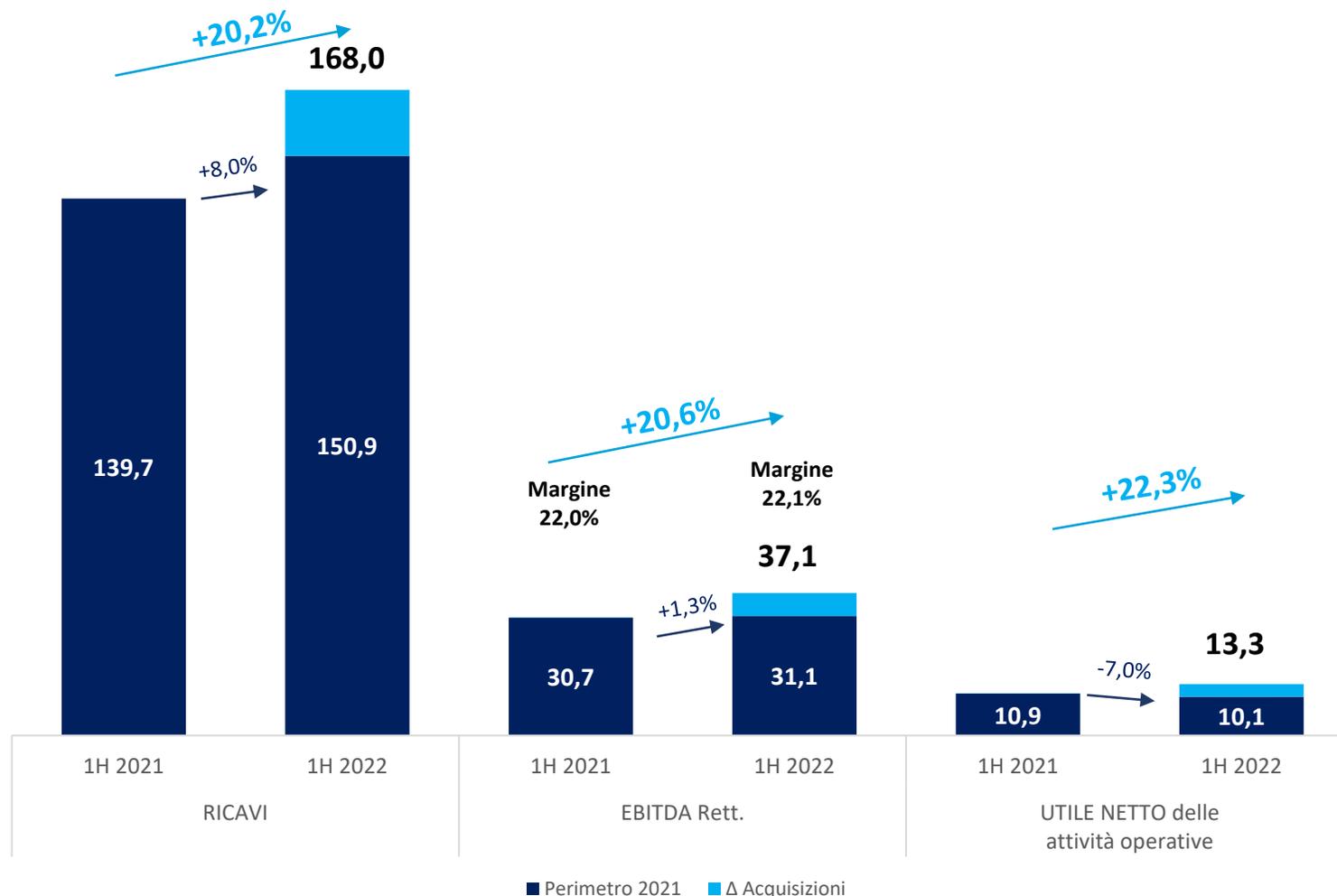
Nuova struttura:



3. Con il cash-in ottenuto, Intesa San Paolo sottoscriverà un aumento di capitale in Warrant Hub (che detiene Forvalue)

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

I risultati del 1H 2022 mostrano Ricavi per **168,0 milioni** di euro, EBITDA Rettificato per **37,1 milioni** di euro e un Utile Netto *delle attività operative* di **13,3 milioni** di euro. L'EBITDA è pari a **32,6 milioni** di euro.



€ M

- I risultati 1H'22 mostrano una crescita sia nei Ricavi (c. +20%) sia nell'EBITDA rettificato (c. +21%). Questi risultati sono guidati principalmente dalla crescita delle BU;
- L'EBITDA Rettificato ammonta a **37,1 milioni** di euro in crescita dai **30,7** del 2021; L'EBITDA Rettificato su base 2021 è pari a **31,1 milioni** di euro;
- L'EBITDA è pari a **32,6 milioni** di euro;
- Il margine dell'EBITDA Rettificato è pari al 22,1% (22,0% nel 2021);
- L'Utile Netto *delle attività operative* è pari a **13,3 milioni** di euro;
- Il Free Cash Flow *delle attività operative* è di **16,1 milioni** di euro.

Agenda

1

Highlights 1H'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1H'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

2 Risultati 1H'22 – Conto Economico

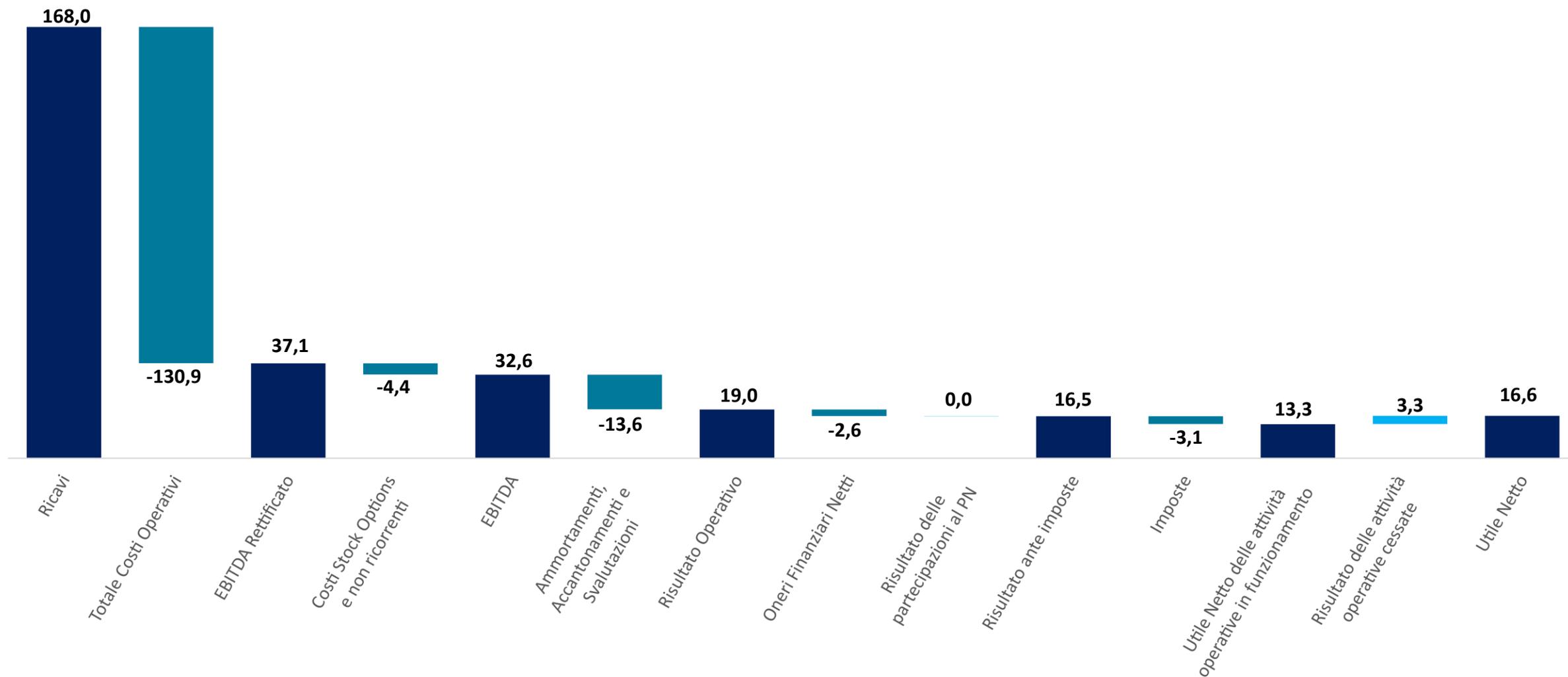
I dati ed il confronto vs PY sono forniti escluse le attività CIM. Forvalue è incluso in IMS

	1H 2022		1H 2021		1H 2022 su 2021		Con Acquisizioni		Perimetro 2021	
		%		%		%	Δ	Δ%	Δ	Δ%
Ricavi	168,0	100,0%	139,7	100,0%	150,9	100,0%	28,3	20,2%	11,1	8,0%
Totale Costi Operativi	130,9	77,9%	109,0	78,0%	119,7	79,4%	21,9	20,1%	10,7	9,8%
Costi per servizi ed altri costi	60,8	36,2%	49,6	35,5%	54,3	36,0%	11,2	22,5%	4,7	9,4%
Costo del personale	70,2	41,8%	59,4	42,5%	65,5	43,4%	10,8	18,1%	6,1	10,2%
EBITDA Rettificato	37,1	22,1%	30,7	22,0%	31,1	20,6%	6,3	20,6%	0,4	1,3%
Costi Stock Options e non ricorrenti	4,4	2,6%	1,5	1,1%	4,3	2,9%	2,9	186,4%	2,8	179,9%
EBITDA	32,6	19,4%	29,2	20,9%	26,8	17,8%	3,4	11,8%	-2,4	-8,2%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	13,6	8,1%	12,1	8,7%	12,5	8,3%	1,5	12,2%	0,4	2,9%
Risultato Operativo	19,0	11,3%	17,1	12,2%	14,3	9,5%	2,0	11,5%	-2,7	-16,1%
Proventi Finanziari	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,1%	0,0	41,7%	0,0	41,7%
Oneri Finanziari (include 0,8M di earn-out relativo ad Euroquality)	2,6	1,6%	1,8	1,3%	2,4	1,6%	0,9	49,5%	0,7	37,2%
Oneri Finanziari Netti	2,6	1,5%	1,7	1,2%	2,3	1,5%	0,8	49,7%	0,6	37,1%
Risultato delle partecipazioni al PN	0,0	0,0%	-0,2	-0,1%	0,0	0,0%	0,2	-83,7%	0,2	-83,7%
Risultato ante imposte	16,5	9,8%	15,2	10,9%	12,0	7,9%	1,3	8,3%	-3,2	-21,2%
Imposte	3,1	1,9%	4,3	3,1%	1,8	1,2%	-1,2	-27,0%	-2,5	-57,3%
Utile Netto delle attività operative in funzionamento	13,3	7,9%	10,9	7,8%	10,1	6,7%	2,4	22,3%	-0,8	-7,0%
Risultato delle attività operative cessate	3,3		7,1		3,3		-3,8	-53,8%	-3,8	-53,8%
Utile Netto	16,6		18,0		13,4		-1,4	-7,7%	-4,6	-25,4%

€ M

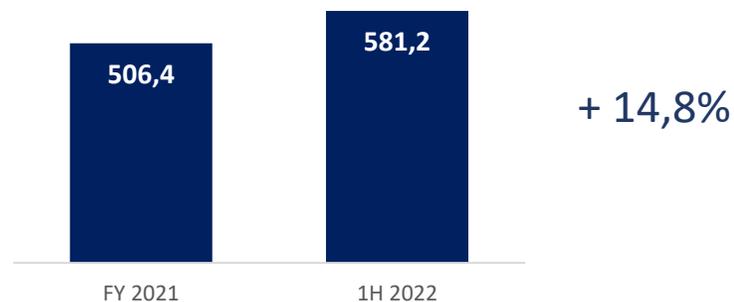
Risultati 1H'22 – Bridge Conto Economico

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



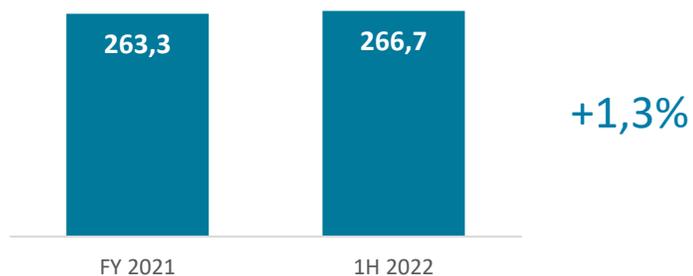
2 Risultati 1H'22 – Stato Patrimoniale

Capitale Netto Investito



Il Capitale investito netto cresce per **€ 74,7 milioni** rispetto al 31 dicembre 2021 come risultato delle acquisizioni e di un nuovo contratto di leasing che hanno comportato un incremento delle attività non correnti nette pari a **€ 72,0 milioni**, il capitale circolante netto e gli accantonamenti crescono di **€ 2,8 milioni**.

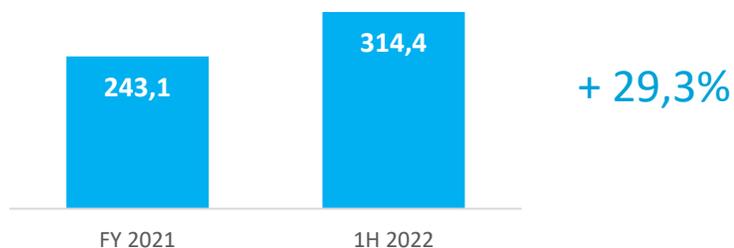
Posizione Finanziaria Netta



La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€ 266,7 milioni** con un aumento di **€ 3,4 milioni** rispetto al 31 dicembre 2021. Questi cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + €23,1M
- Investimento di Bregal in Infocert + €70M
- Acquisizioni - €60,8M
- Dividendi - €19,4M
- Opzioni PUT - €0,6M
- Adeguamento contratti Leasing sulla PFN - €17,4M
- Derivati in OCI + €4,9M

Total Shareholders Equity



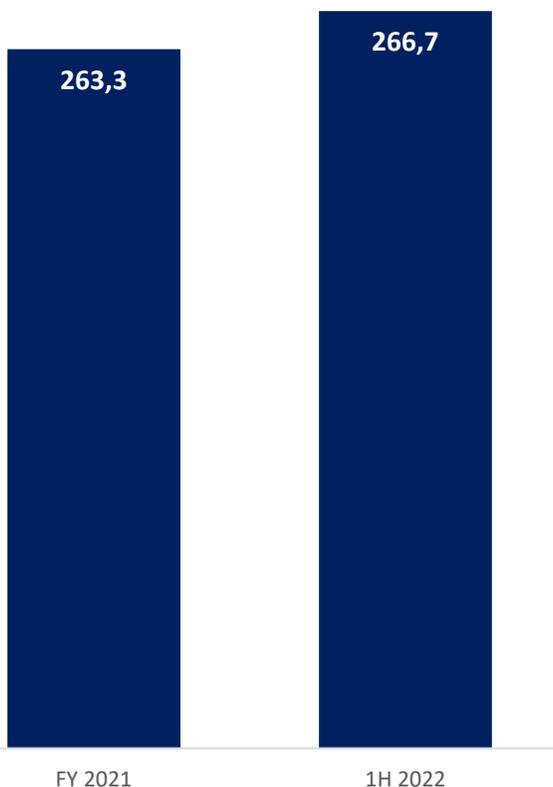
Le principali variazioni sul patrimonio netto sono:

- Investimento di Bregal in Infocert + €70M
- Utile totale del periodo + €20,3M
- Dividendi - €19,4M
- Opzioni PUT - €0,6M
- Riserva Stock Option + €1,3M

PFN

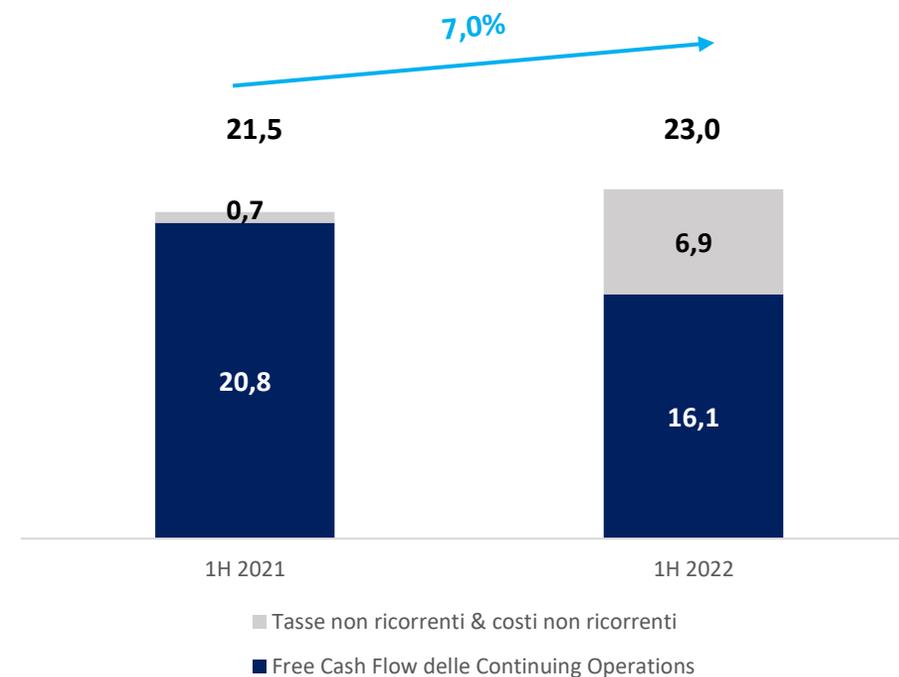
Principali variazioni nel 1H'22:

- € 60,8M acquisizioni
 - *Evalue*: - € 33,9M
 - *Enhancers*: - € 21,3M
 - *Sferabit*: - € 3,1M
 - *Nomesia*: - € 0,9M
 - *Altro*: - € 1,6M
- € 19,4M Dividendi
- € 17,4M Adeguamento contratti Leasing
- + € 4,9M Copertura derivati in OCI (sugli incrementi futuri attesi dei tassi di interesse)
- + € 70M investimento di Bregal in Infocert



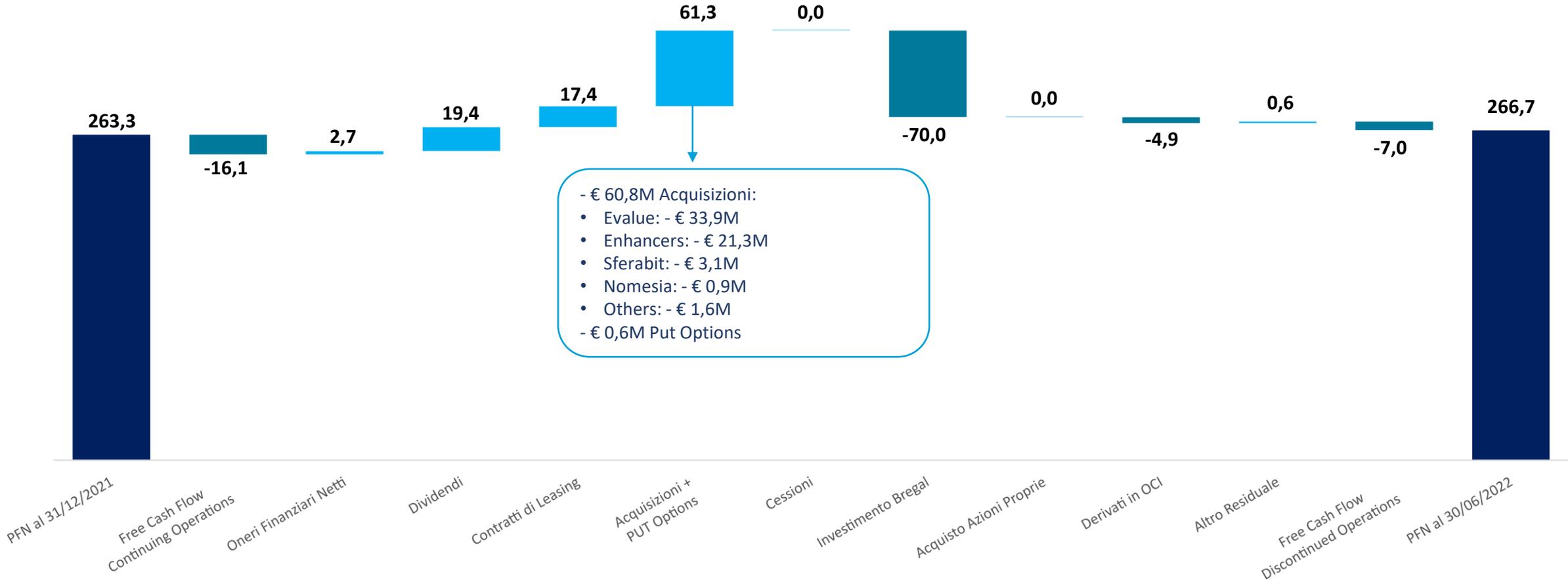
€ M

FREE CASH FLOW delle attività operative



2 Risultati 1H'22 – PFN Bridge

€ M

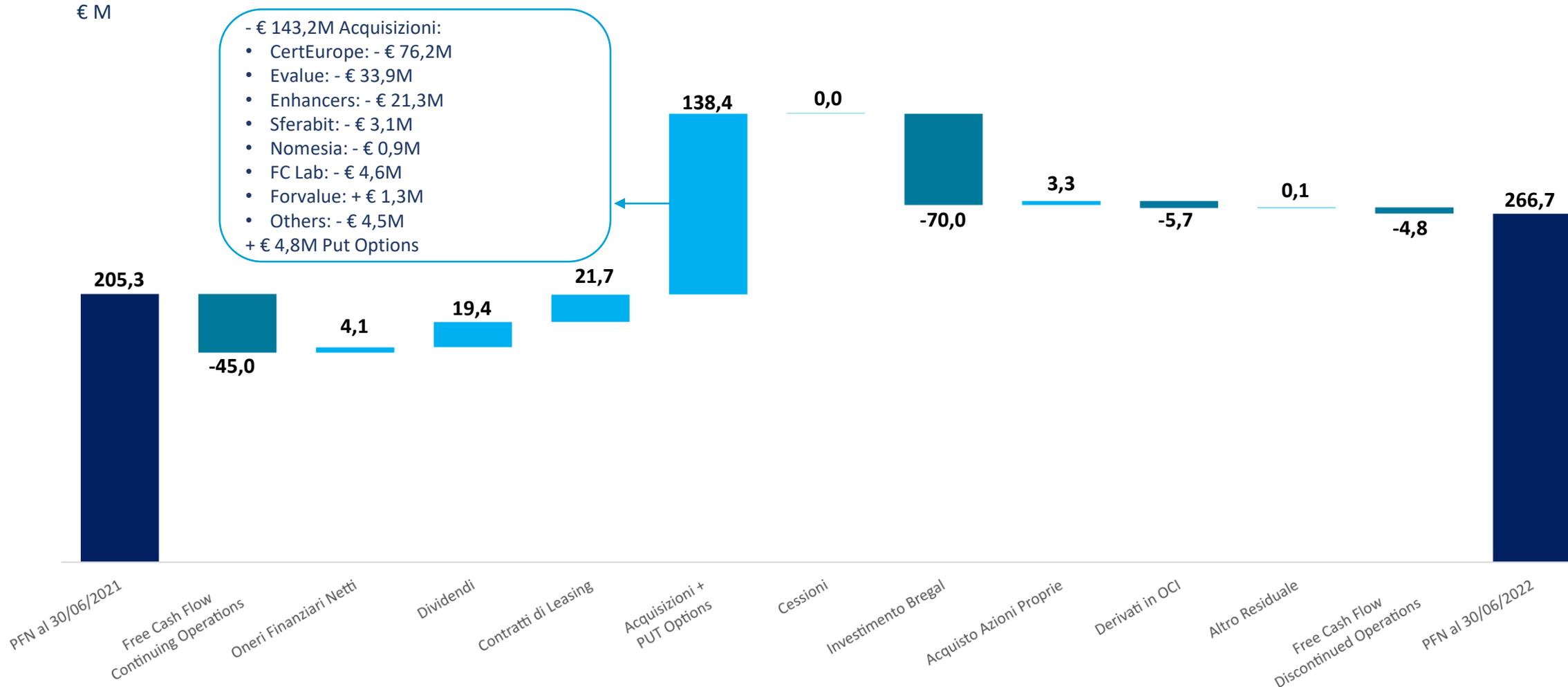


2,67x **PFN/EBITDA¹** **NM**

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Rettificato LTM

Risultati 1H'22 – PFN Bridge su base LTM

€ M



PFN/EBITDA¹

NM

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Rettificato LTM

Agenda

1

Highlights 1H'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1H'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

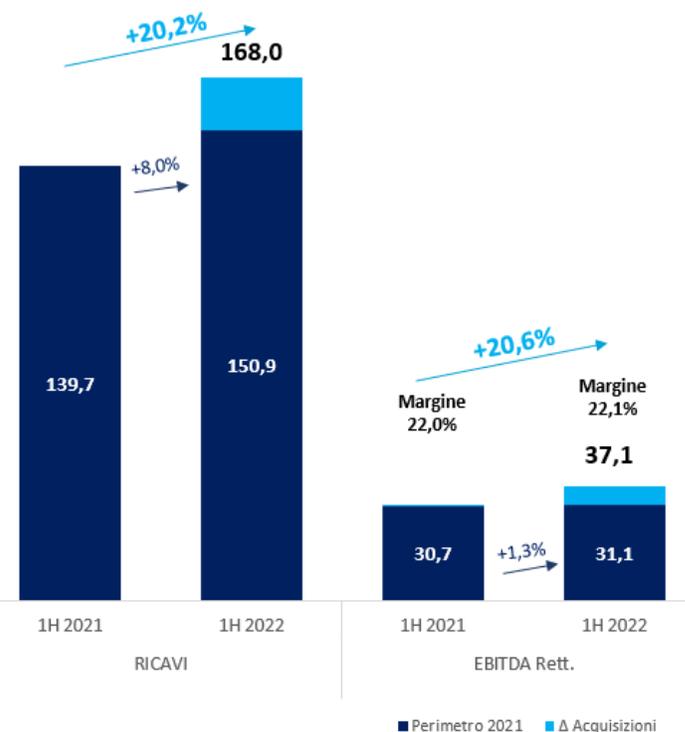
Q&A

Analisi Business Units – Overview 1H'22

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

€ M

GRUPPO



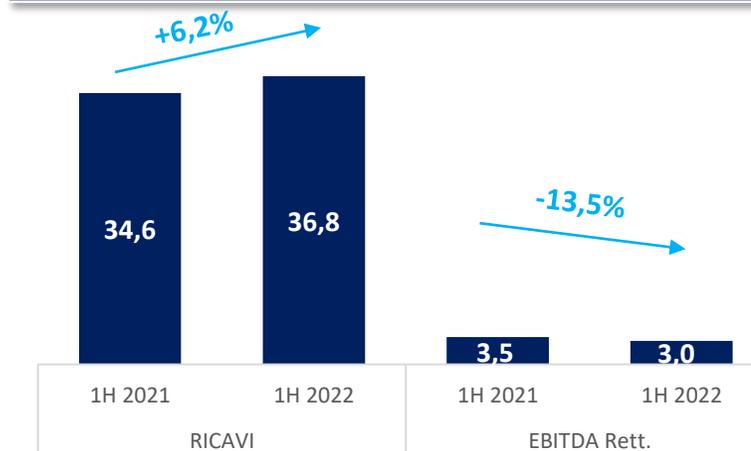
DIGITAL TRUST



INNOVATION & MKT SERVICES

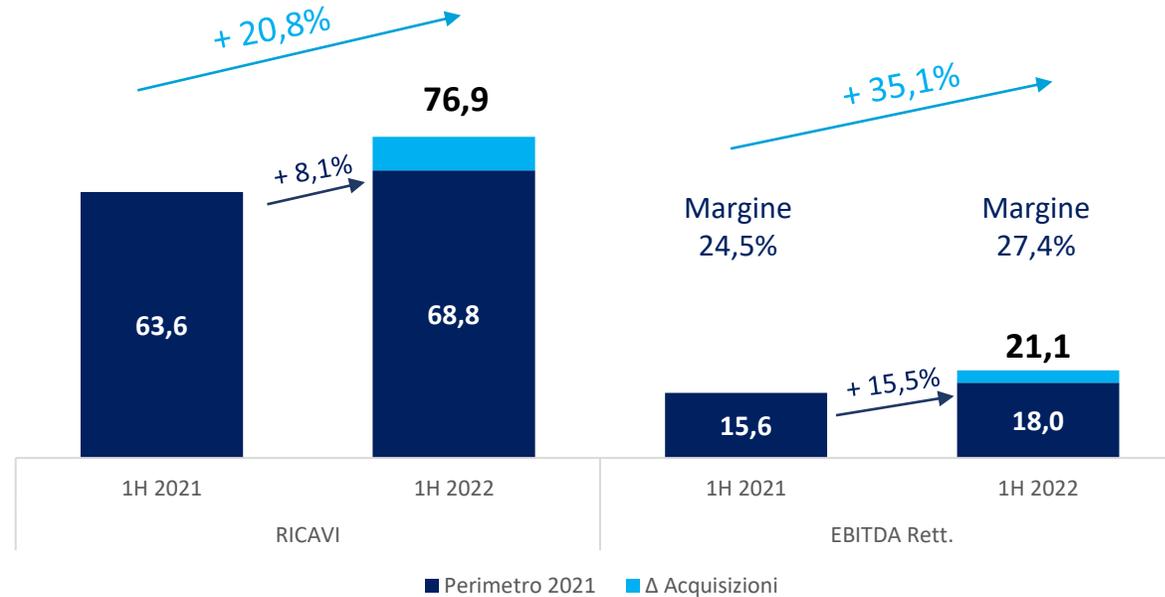


CYBER SECURITY



3 Analisi Business Units – Digital Trust

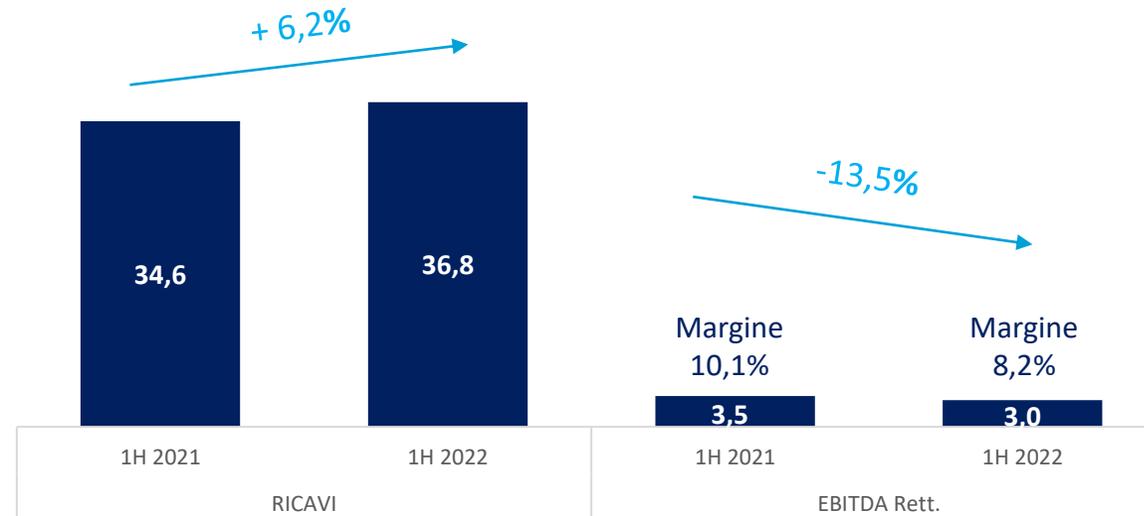
€ M



- I Ricavi ammontano a 76,9 milioni di euro (68,8 milioni di euro su base 2021) in aumento del 20,8% vs 1H 2021 (+8,1% su base 2021).
- I Ricavi crescono per l'evoluzione dei processi di digitalizzazione e dematerializzazione: la nuova Legalmail (con componenti di cyber security), la firma digitale, i servizi di onboarding e di identity (*TOP* e *GoSign*) sono tra i prodotti trainanti. Risultati molto positivi sono stati registrati anche da CertEurope in Francia.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 21,1 milioni di euro (18,0 milioni di euro su base 2021). L'aumento, pari al 35,1% (+15,5% su base 2021), mostra la forte leva operativa di questo business. Il margine dell'EBITDA Rettificato si attesta al 27,4%, in crescita dal 24,5% del 1H 2021.

Analisi Business Units – Cyber Security

€ M

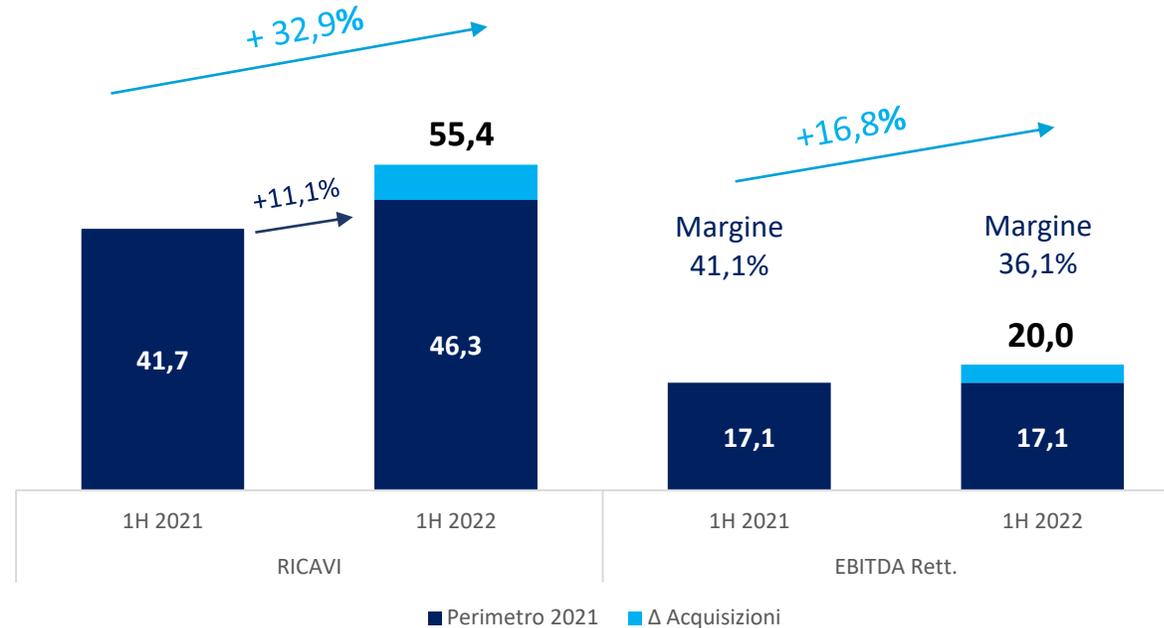


- I ricavi ammontano a 36,8 milioni di euro, in aumento del 6,2% vs 1H 2021, principalmente in linea con le attese.
- La BU ha registrato una crescita continua nei servizi di advisory & managed Cyber Security nonché nei servizi di implementazione. Questi, sono rafforzati dall'offerta di Swascan (che ha lanciato una nuova Piattaforma per l'istruzione online) e Yoroï. In particolare, la richiesta di servizi *Legalmail Security Premium* - in collaborazione con Infocert - è stata elevata e continua a fornire feedback positivi per la nostra offerta di prodotti.
- Nel corso del 1H'22 la Cyber Security ha completato una partnership strategica con una società di software leader per i servizi finanziari e ha completato il rebranding della nuova suite di prodotti per i processi AML.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 3,0 milioni di euro, in decrescita se comparato al 1H 2021. La performance è attribuibile agli investimenti pianificati all'interno della struttura organizzativa e commerciale che consentiranno maggiori ricavi nella seconda parte dell'anno. L'EBITDA rettificato del 2Q'22 è infatti cresciuto in modo significativo registrando una crescita del +18,8% rispetto a PY.

Analisi Business Units – Innovation & Marketing Services

€ M

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



- I Ricavi ammontano a 55,4 milioni di euro (46,3 milioni di euro su base 2021) in aumento del 32,9% vs 1H 2021. (+11,1% su base 2021)
- La BU ha incrementato il volume di affari generato attraverso l'aumento del numero di richieste gestite, l'acquisizione di nuovi clienti e l'accesso a nuovi mercati.
- I principali contributi alla crescita sono stati: le società Evalue ed Enhancers di nuova acquisizione, le attività relative ai *Finanziamenti Europei* e alla *Formazione*, nonché l'aumento della domanda di servizi di internazionalizzazione e marketing digitale.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 20,0 milioni di euro (17,1 milioni di euro su base 2021) mentre il margine si attesta al 36,1%. L'aumento vs 1H 2021 è pari al 16,8%.

Agenda

1

Highlights 1H'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1H'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

✓ Attesa una forte performance per il 2H'22, confermata la Guidance

Guidance*	2022 (Perimetro Costante)	2022 (con acquisizioni)
Ricavi	Crescita ~ 10-12% vs PY	Crescita ~ 21-23% vs PY
EBITDA Rettificato	Crescita ~ 8-10% vs PY	Crescita ~ 25-27% vs PY
PFN/EBITDA Rettificato	N.M.	~ 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 nelle linee guida né ulteriori fusioni e acquisizioni

Agenda

1

Highlights 1H'22 e aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1H'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