

Risultati 1Q 2022



TINEXTA

12 maggio 2022

Agenda

1

Highlights 1Q'22 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1Q'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

1 1Q'22 crea la base per la delivery

- **Una buona partenza dell'anno porta ad una migliore performance finanziaria:**
 - Ricavi: € 96,0M nel 1Q'22 (+16,2% vs 2021, +7,0% su base 2021);
 - EBITDA Rettificato: € 19,2M nel 1Q'22 (+13,0% vs 2021, -1,6% su base 2021) principalmente trainata da DT e IMS; EBITDA¹: € 16,2M (-0,9% vs 2021, -16,0% su base 2021);
 - Margine EBITDA Rettificato: 20,0% (20,6% vs 2021, 18,9% su base 2021); Margine EBITDA¹: 16,9% (15,5% su base 2021);
 - EBIT: € 7,6M (-1,3% vs 2021, -32,0% su base 2021) – Margine EBIT: 7,9% (5,9% su base 2021);
 - Utile Netto: € 4,3M (-21,0% vs 2021, -52,4% su base 2021); Utile Netto Rettificato: € 8,6M (+17,1% vs 2021)
 - La PFN include sia Evalue che Enhancers e si attesta a € 228,4M & Leverage² di 2,26x;
 - Free Cash Flow: € 24,6M nel 1Q'22; in crescita su base LTM a € 56,2M.
- **Tutte le nostre Business Units³ continuano a crescere. La maggior parte contribuisce alla crescita del margine rispetto all'anno precedente:**
 - Digital Trust, crescita del 21,8% nei ricavi con EBITDA in crescita oltre il 40%. Il margine è pari a circa il 27%
 - Cyber Security, crescita del 7,1% nei ricavi con EBITDA a € 1,2M. Il margine EBITDA si attesta al 6,5%
 - Credit Information and Management, crescita del 5,6% con EBITDA a € 4,7M. Il margine EBITDA si attesta a circa il 23%
 - Innovation and Marketing Services, crescita del 30,0% nei ricavi con EBITDA che supera il 27%. Il margine EBITDA è circa del 30%

• Eventi Recenti:

- gennaio 2022, acquisizione del 70% di Evalue con ingresso nel mercato spagnolo per IMS. Investimento totale pari (per il 100%) a € 33,3M
- marzo 2022, acquisizione del 100% di Enhancers tramite Warrant Hub per integrare ed aumentare l'offerta. Investimento totale di € 24,4M
- L'assemblea degli azionisti ha approvato un dividendo di € 0,30 ad azione

• Risorse Umane: al 31 marzo 2022 il gruppo si compone di 2.501 dipendenti

Memo: Al fine di consentire un'analisi il più completa possibile, i risultati 1Q'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 1Q'22 sono stati "restated" e per ogni ulteriore dettaglio si rimanda al resoconto intermedio di gestione del 1Q'22.

(1) EBITDA reported

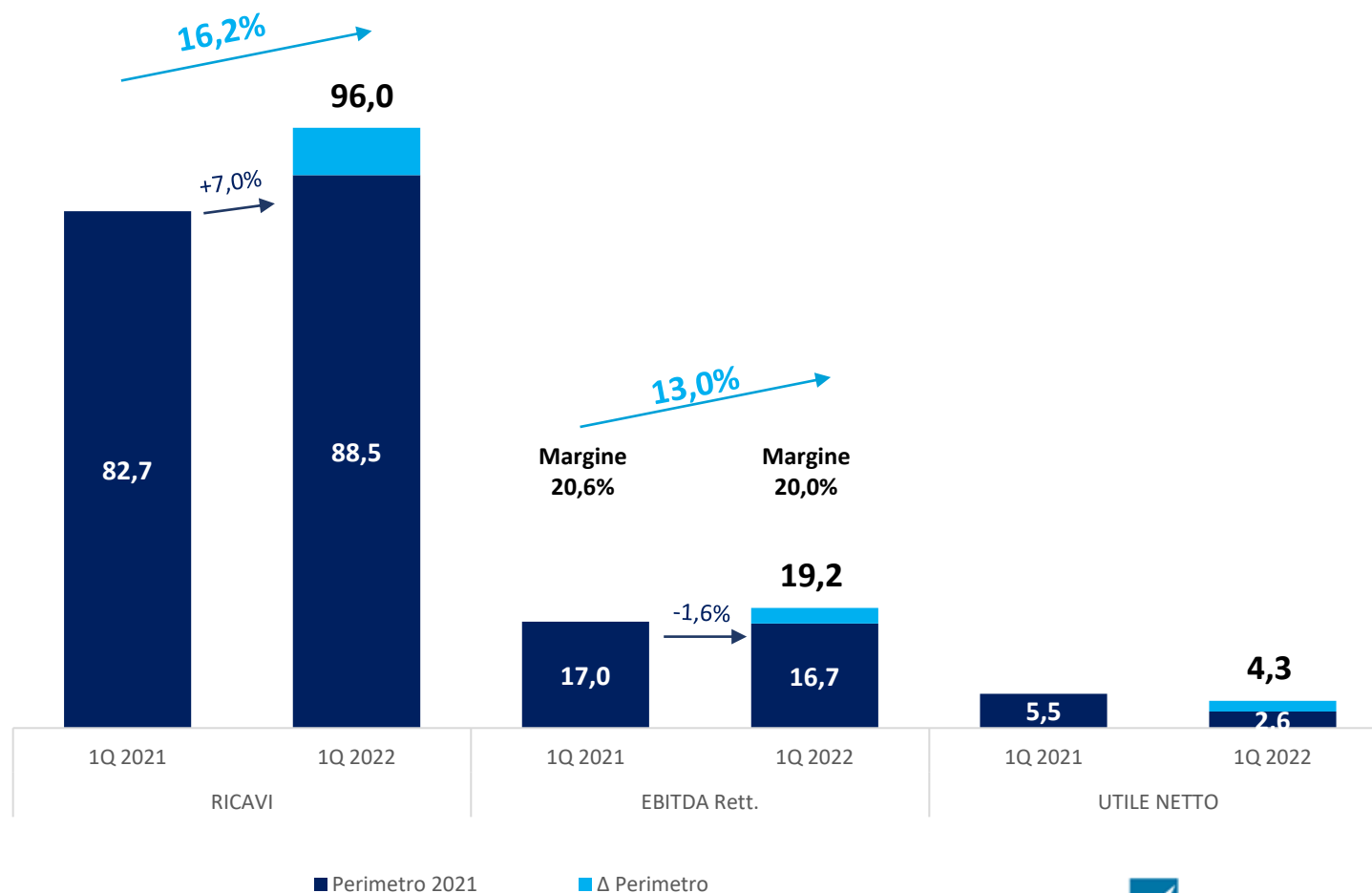
(2) Calcolato come PFN/LTM EBITDA Rettificato

(3) I dati delle BU includono EBITDA Rettificati

1

Risultati 1Q'22

I risultati del primo trimestre mostrano ricavi per **96,0 milioni** di euro, EBITDA Rettificato per **19,2 milioni** di euro ed un utile netto di **4,3 milioni** di euro. L'EBITDA Reported è pari a **16,2 milioni** di euro



€ M

- I risultati del 1Q'22 mostrano una crescita nei Ricavi (c. +16%) e nell'EBITDA Rettificato (+13%). I risultati sono trainati dalla crescita nella maggior parte delle BU;
- EBITDA Rettificato di **19,2 milioni** di euro, in crescita dai **17,0 milioni** del 2021; EBITDA rettificato su base 2021 è pari a **16,7 milioni** di euro;
- EBITDA è di **16,2 milioni** di euro;
- Margine EBITDA rettificato al 20,0% (20,6% in nel 2021);
- Margine Utile Netto è pari al 4,5% rispetto al 6,6% del 2021, l'Utile Netto Rettificato è **8,6 milioni** di euro (+17%)
- Free Cash Flow è **24,6 milioni** di euro.

Agenda

1

Highlights 1Q'22 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1Q'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

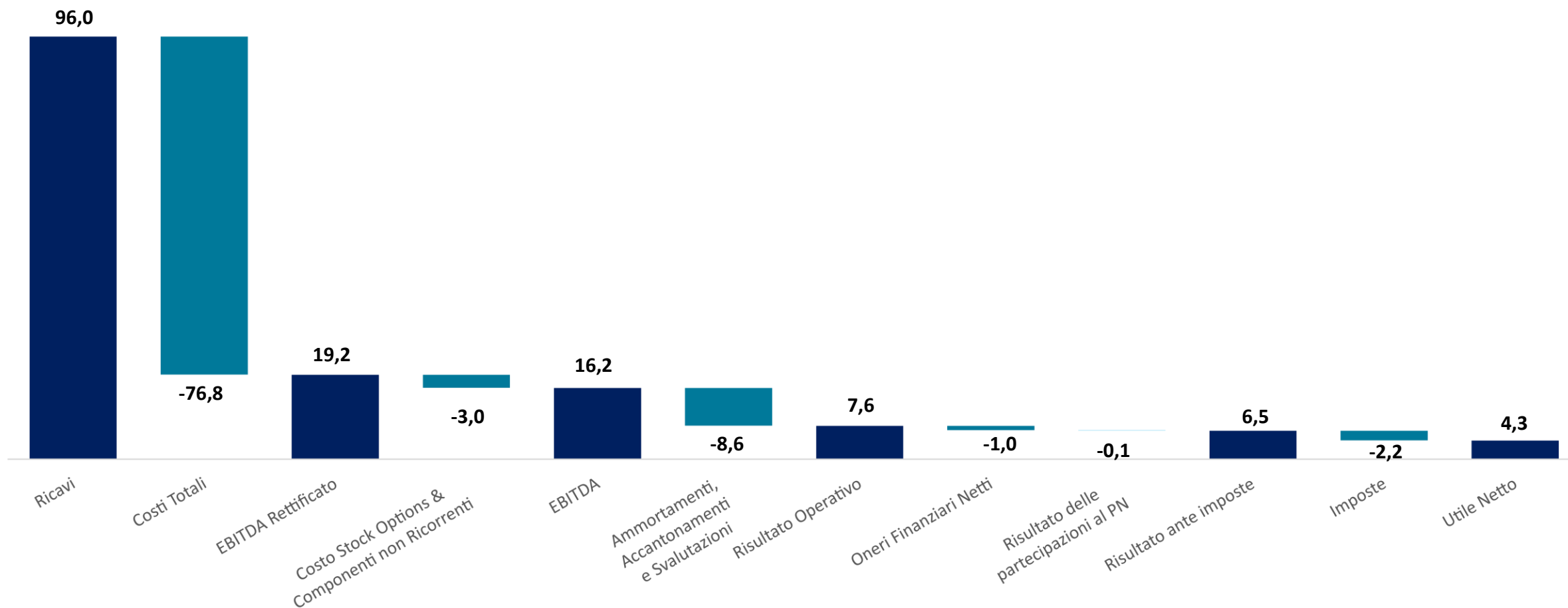
5

Q&A

2 Risultati 1Q'22 – Conto Economico

							Perimetro 2022		Perimetro 2021	
	1Q 2022	%	1Q 2021	%	1Q 2022 su base 2021	%	Δ	Δ%	Δ	Δ%
Ricavi	96,0	100,0%	82,7	100,0%	88,5	100,0%	13,4	16,2%	5,8	7,0%
Totale Costi Operativi	76,8	80,0%	65,7	79,4%	71,8	81,1%	11,2	17,0%	6,1	9,3%
Costi per servizi ed altri costi	36,7	38,2%	31,8	38,5%	33,3	37,7%	4,8	15,2%	1,5	4,8%
Costo del personale	40,2	41,8%	33,9	41,0%	38,4	43,4%	6,3	18,7%	4,5	13,4%
EBITDA Rettificato	19,2	20,0%	17,0	20,6%	16,7	18,9%	2,2	13,0%	-0,3	-1,6%
Costi Stock Options e non ricorrenti	3,0	3,1%	0,6	0,8%	3,0	3,4%	2,3	364,9%	2,3	364,9%
EBITDA	16,2	16,9%	16,4	19,8%	13,7	15,5%	-0,1	-0,9%	-2,6	-16,0%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	8,6	9,0%	8,7	10,5%	8,5	9,6%	0,0	-0,5%	-0,2	-1,9%
Risultato Operativo	7,6	7,9%	7,7	9,3%	5,2	5,9%	-0,1	-1,3%	-2,5	-32,0%
Proventi Finanziari	0,0	0,0%	0,1	0,1%	0,0	0,0%	0,0	-73,2%	0,0	-73,2%
Oneri Finanziari	1,0	1,0%	0,9	1,1%	0,9	1,0%	0,1	5,8%	0,0	0,0%
Oneri Finanziari Netti	1,0	1,0%	0,9	1,0%	0,9	1,0%	0,1	10,8%	0,0	4,7%
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,1	-0,1%	0,0	0,0%	-0,1	-0,1%	-0,1	NM	-0,1	NM
Risultato ante imposte	6,5	6,8%	6,8	8,3%	4,2	4,8%	-0,3	-4,1%	-2,6	-37,9%
Imposte*	2,2	2,3%	1,3	1,6%	1,6	1,8%	0,9	65,5%	0,3	21,8%
Utile Netto	4,3	4,5%	5,5	6,6%	2,6	3,0%	-1,2	-21,0%	-2,9	-52,4%

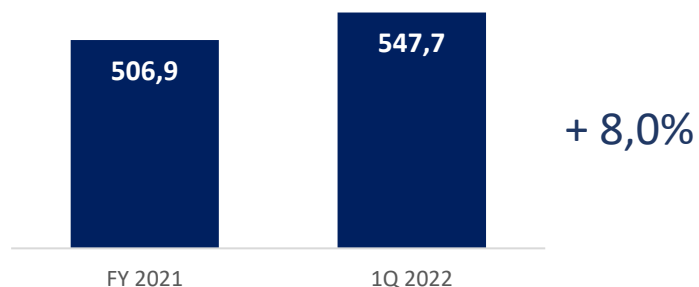
2 Risultati 1Q'22 – Conto Economico



€ M

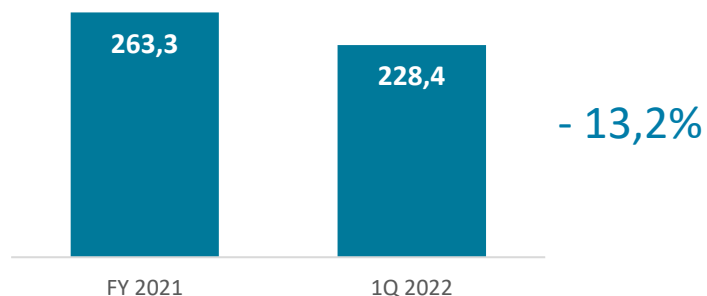
2 Risultati 1Q'22 – Stato Patrimoniale

Capitale Netto Investito



Il capitale Netto Investito cresce di **40,7 milioni** di euro rispetto al 31 Dicembre 2021 per effetto delle acquisizioni che hanno comportato un incremento della attività non correnti nette per **53,9 milioni** di euro, parzialmente compensato dal **decremento** del Capitale Circolante Netto e Fondi provvisori per **13,2 milioni** di euro

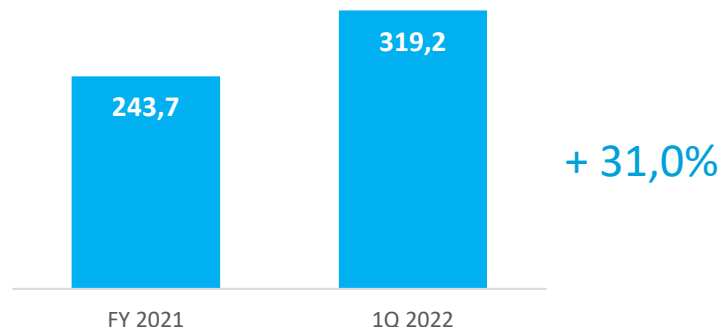
Posizione Finanziaria Netta



La posizione finanziaria netta ammonta a **228,4 milioni** di euro con un decremento di **34,9 milioni** di euro rispetto al 31 dicembre 2021. Questi cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + €24,6M
- Investimento di Bregal in Infocert + €70M
- Acquisizioni - €58,8M
- Dividendi - €0,2M
- Opzioni PUT - €1,6M
- Adeguamento contratti Leasing sulla PFN - €0,8M
- Derivati in OCI + €3,1M

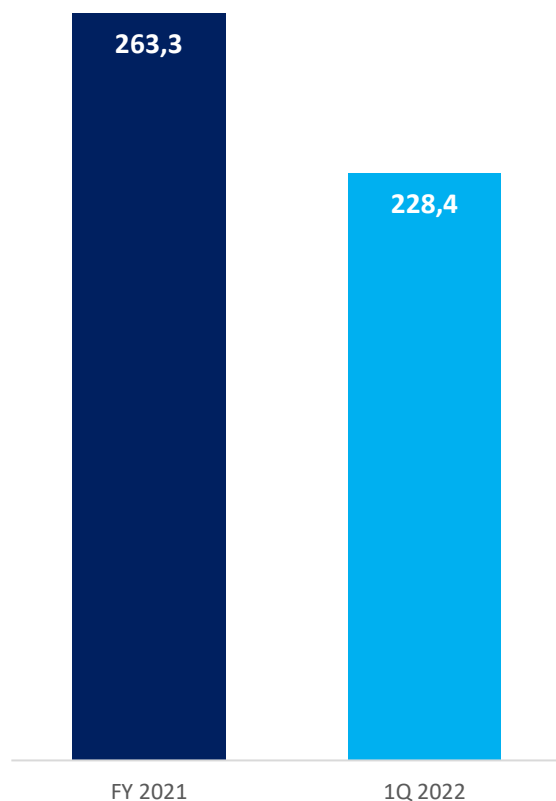
Patrimonio Netto



Le principali variazioni sul patrimonio netto sono:

- Investimento di Bregal in Infocert + €70M
- Utile totale del periodo + €6,8M
- Opzioni Put - €1,6M
- Riserva Stock Option + €0,7M

PFN

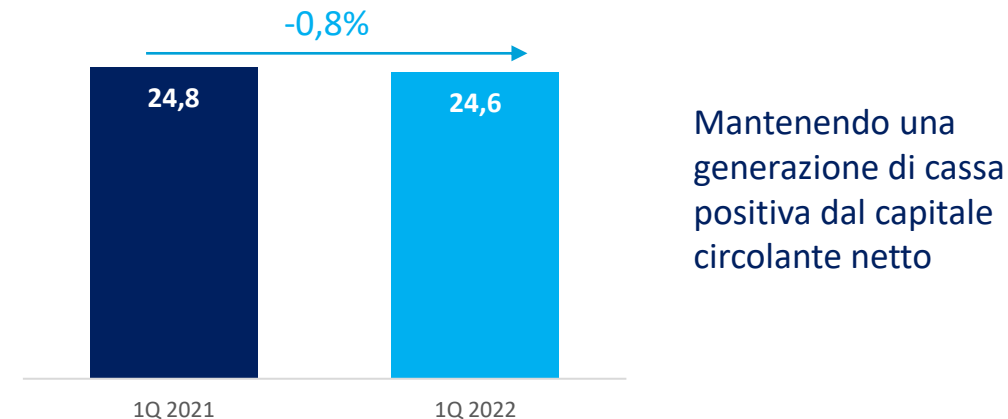


€ M

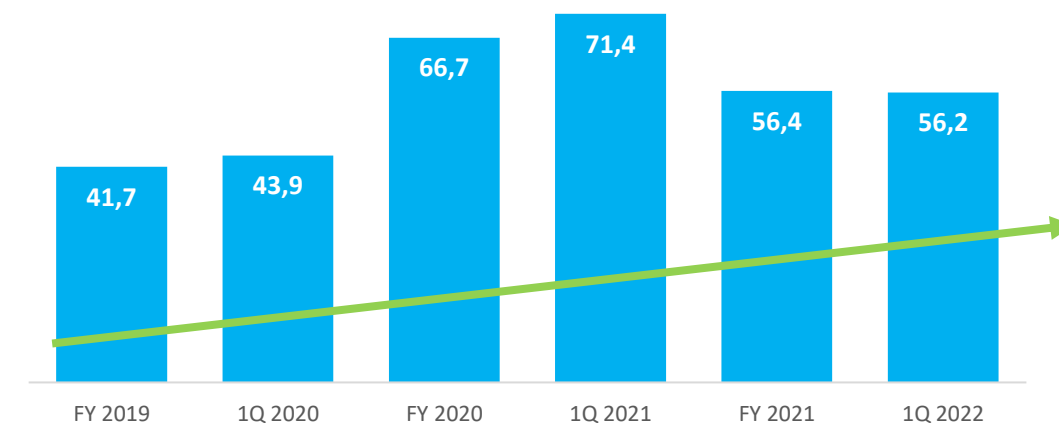
Principali variazioni nel 1Q'22:

- € 58,8M acquisizioni
 - *Evalue*: - € 33,3M
 - *Enhancers*: - € 24,4M
 - *Altro*: - € 1,1M
- € 0,2M dividendi
- € 1,6M Opzioni PUT
- + € 3,1M Derivati in OCI (sugli incrementi futuri attesi dei tassi di interesse)
- + € 70M investimento di Bregal in Infocert

FREE CASH FLOW



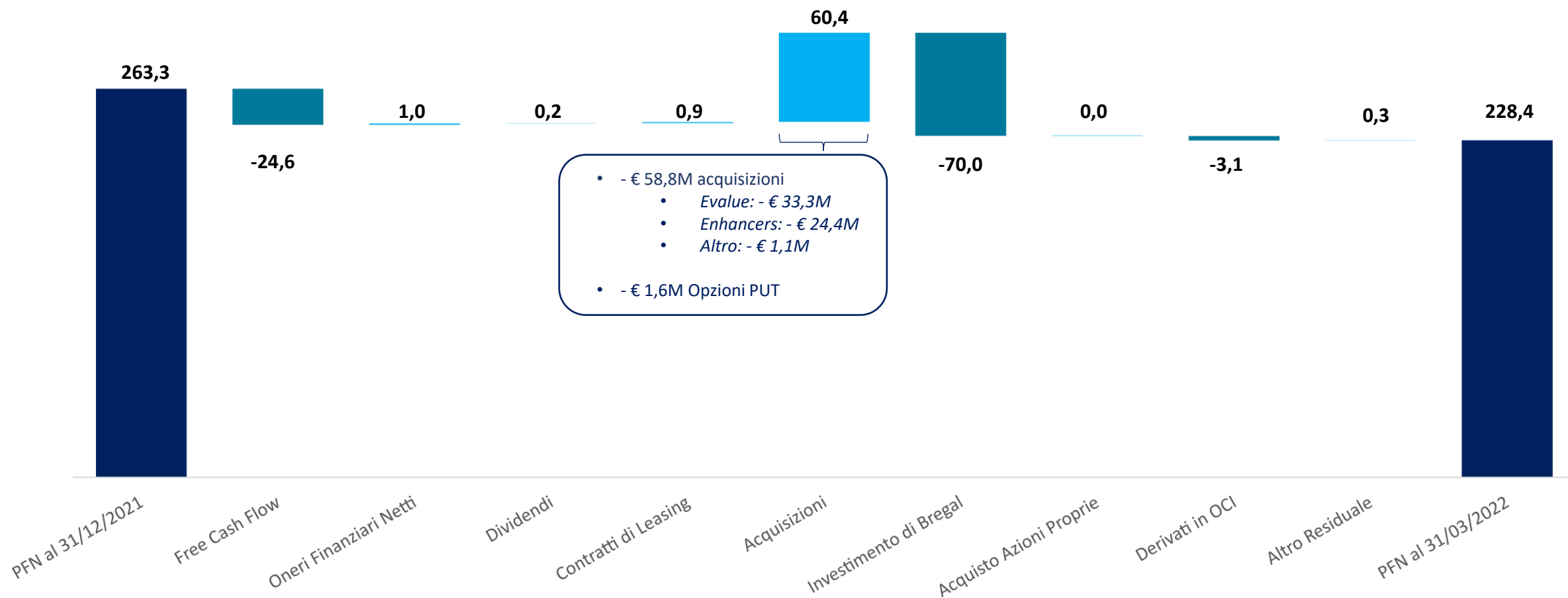
LTM FREE CASH FLOW



2

Risultati 1Q'22 – PFN Bridge

€ M



2,67x

PFN/EBITDA¹

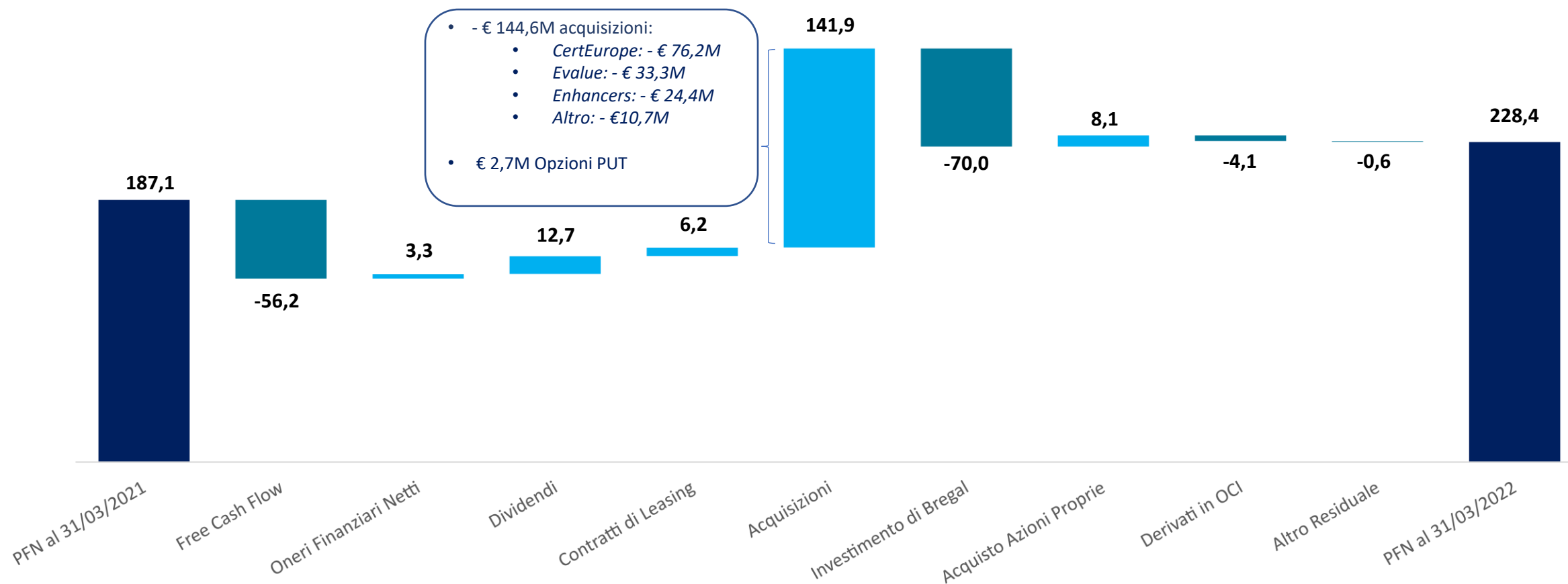
2,26x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Rettificato LTM

2

Risultati 1Q'22 – PFN Bridge su base LTM

€ M



PFN/EBITDA¹

2,26x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Rettificato LTM

Agenda

1

Highlights 1Q'22 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1Q'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

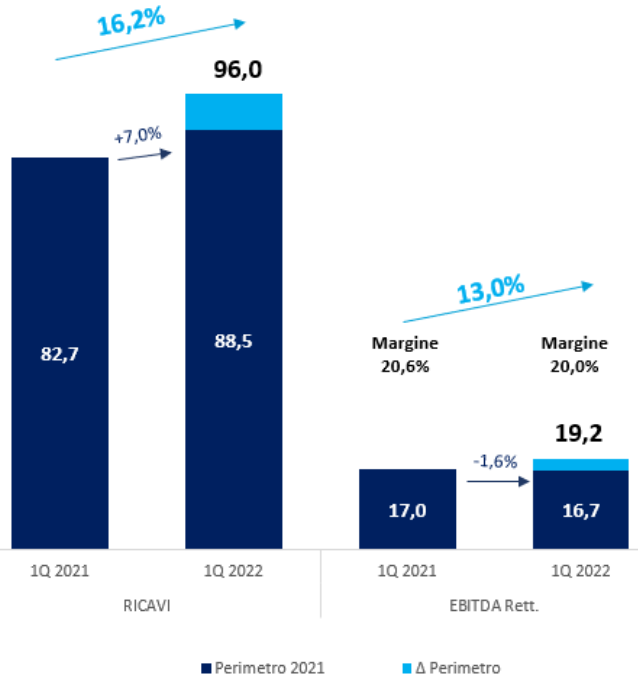
5

Q&A

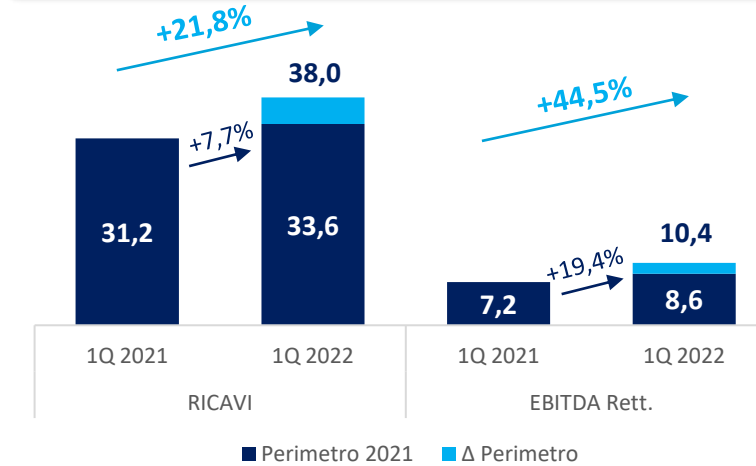
Analisi Business Units – Overview 1Q'22

€ M

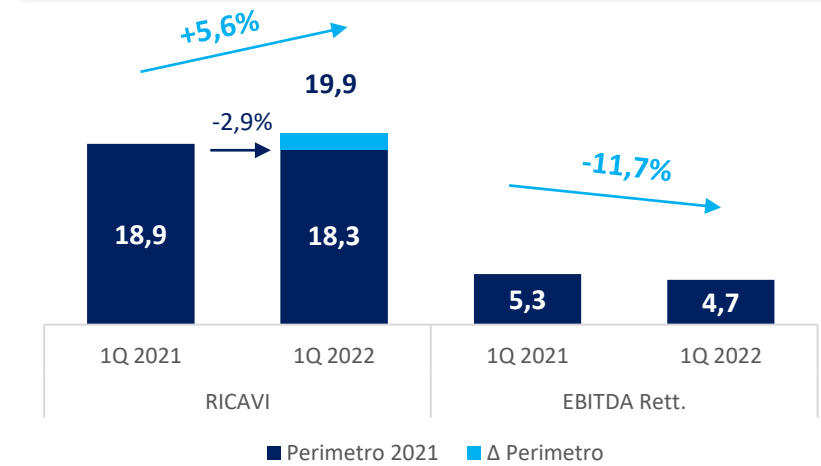
GROUP



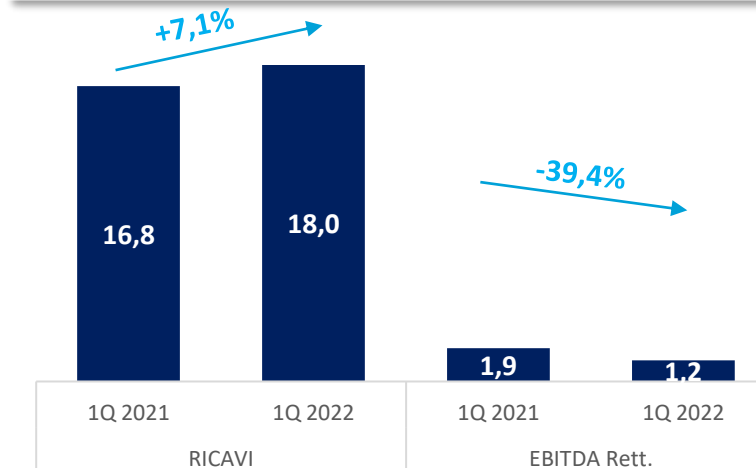
DIGITAL TRUST



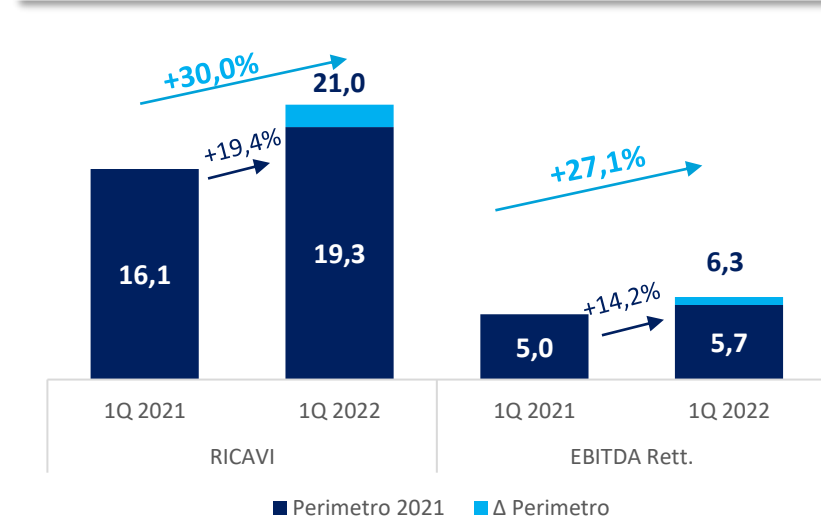
CREDIT INFORMATION & MGMT



CYBER SECURITY

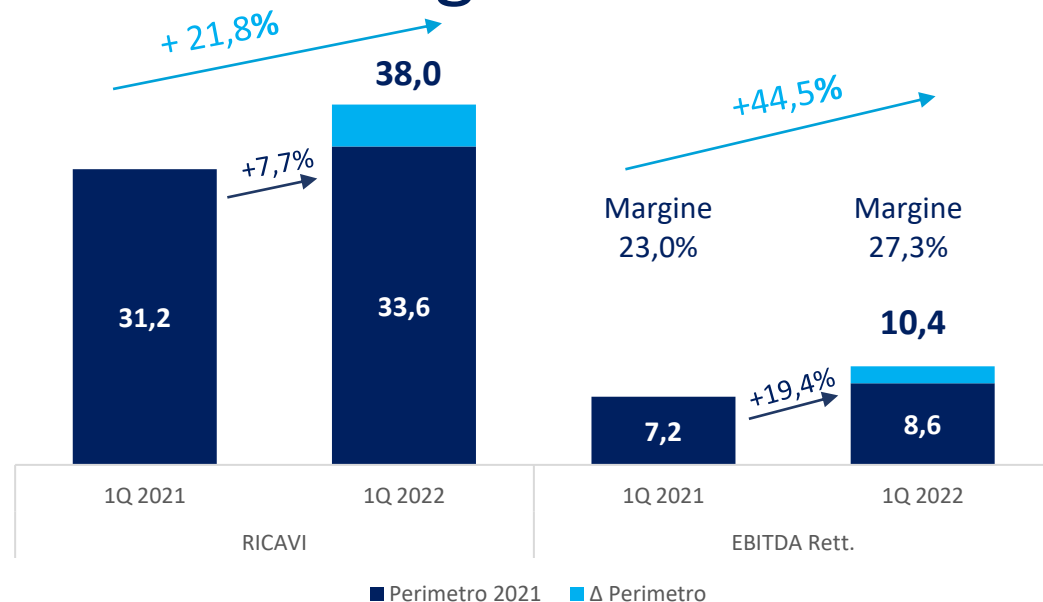


INNOVATION & MKT SERVICES



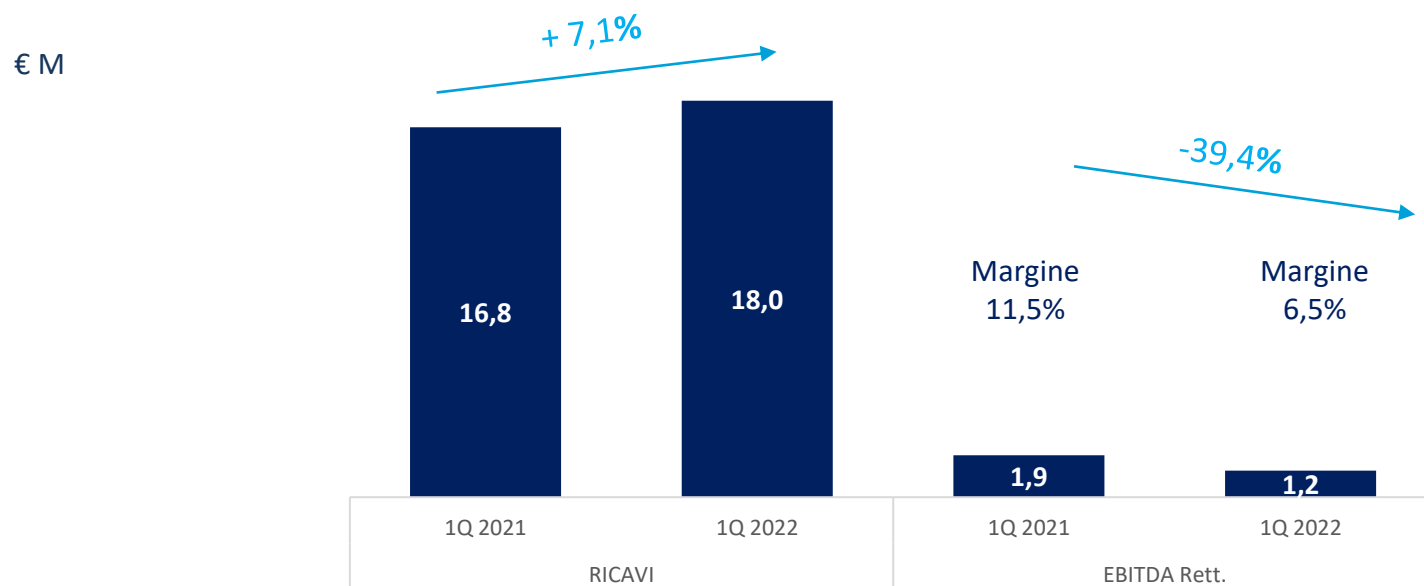
3 Analisi Business Units – Digital Trust

€ M



- I ricavi sono stati pari a 38,0 milioni di euro (33,6 milioni di euro su base 2021) in aumento del 21,8% rispetto al 1Q 2021. (+7,7% su base 2021)
- Il 1Q 2022 ha registrato una crescita molto importante in termini di vendite di LegalMail (che ora si arricchisce di funzionalità di cyber security) e performance superiori alle attese dalla vendita di SPID; I servizi di Firma Digitale, Onboarding e Identità (*GoSign* e *TOP*) sono stati in linea con le attese ed aumentano la quota di ricavi ricorrenti della BU. I prodotti di Archiviazione e Fatturazione (per lo più prodotti storici) mostrano una moderata ma costante crescita.
- CertEurope ha iniziato l'anno molto bene con forti ricavi provenienti dalla vendita di certificati e SignAPI (Application Programming Interface).
- L'EBITDA Rettificato è pari a 10,4 milioni di euro (8,6 milioni di euro su base 2021). L'incremento è pari al 44,5% (19,4% su base 2021) a dimostrazione della forte leva operativa di questo business. Il margine dell'EBITDA rettificato è pari al 27,3%, in aumento rispetto al 23,0% del 2021.

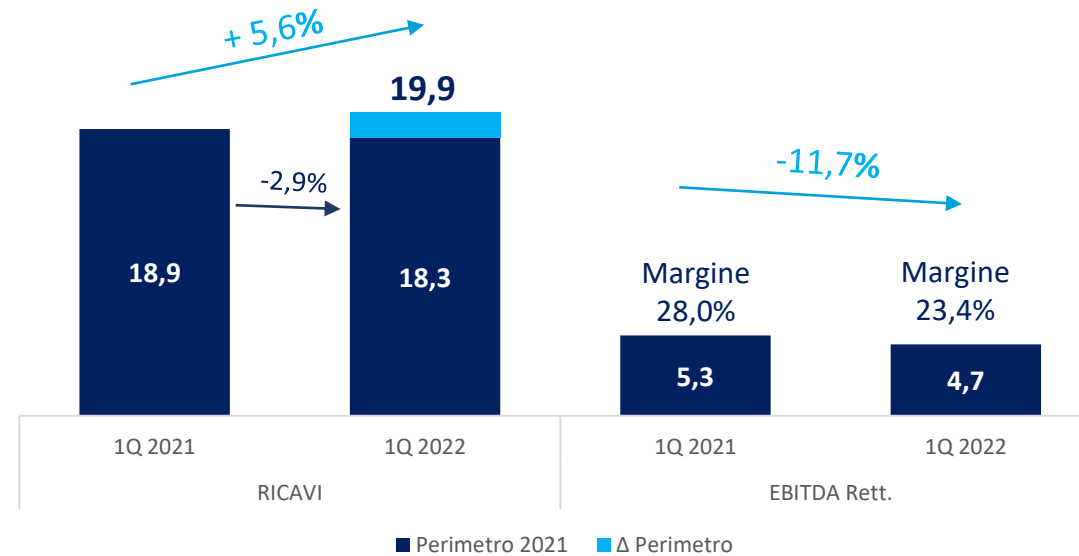
Analisi Business Units – Cyber Security



- I ricavi sono stati pari a 18,0 milioni di euro in aumento del 7,1% rispetto al 1Q 2021.
- Il primo trimestre ha registrato risultati soddisfacenti grazie ai servizi di system integration ed una crescente domanda per la Legalmail Security Premium, la PEC cyber-safe sviluppata congiuntamente da InfoCert e Yoroi. La BU ha inoltre effettuato importanti lanci di prodotti (Cyber Exposure Index, Kanwa, Cybersec.club) e servizi (SOC H24 e Defense Center).
- L'EBITDA Rettificato è stato di 1,2 milioni di euro in linea con le aspettative. Il decremento è principalmente determinato da maggiori costi di struttura organizzativa e commerciale di cui la BU si è dotata e il cui ritorno è atteso manifestarsi in termini di business nei trimestri successivi. Il margine dell'EBITDA rettificato è pari al 6,5%.

Analisi Business Units – Credit Information & Management

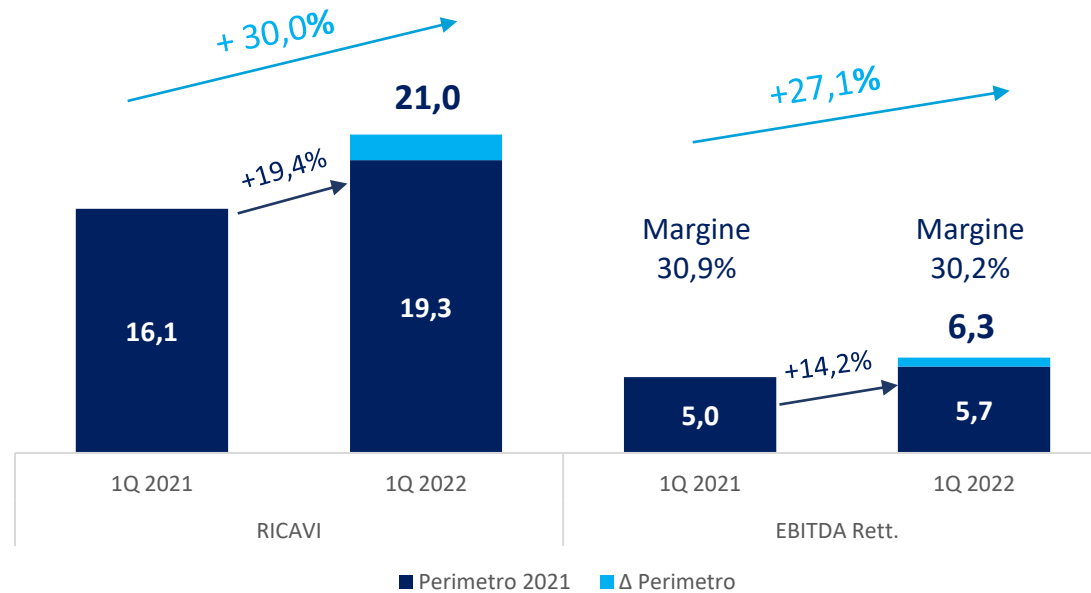
€ M



- I ricavi sono stati pari a 19,9 milioni di euro con un incremento del 5,6% rispetto al 2021. (-2,9% su base 2021).
- La Business Unit ha riportato risultati complessivamente in linea con le nostre aspettative. L'attività di consulenza e supporto operativo per l'accesso al Fondo di garanzia continua a registrare risultati positivi anche se in flessione rispetto allo scorso anno per la naturale contrazione della domanda (quando la domanda era ancora elevata e risentiva degli effetti della pandemia). I servizi Immobiliari estimativi – invece – sono stati per lo più in linea con lo scorso anno nonostante l'aumento dei tassi sui mutui, minori surroghe ed un livello di mutui complessivamente ridotto. Le attività di ForValue sono iniziate secondo le aspettative e si prevede un'accelerazione nel medio/lungo termine grazie ad una rete capillare che serve la maggior parte delle regioni d'Italia.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 4,7 milioni di euro, il margine si attesta al 23,4%. La riduzione della marginalità è da attribuirsi al maggiore volume di attività dell'anno precedente determinato dal ricorso delle imprese al Fondo Centrale di Garanzia.

Analisi Business Units – Innovation & Marketing Services

€ M



- I ricavi sono stati pari a 21,0 milioni di euro (19,3 milioni di euro su base 2021), in aumento del 30,0% rispetto al 1Q 2021. (+19,4% su base 2021).
- L'inizio dell'anno è stato molto forte sia per Warrant – che è cresciuta nella Finanza Agevolata, Patent Box, Fondi Europei e Formazione – sia per Co.Mark, che ha registrato una forte domanda di Temporary Export Services nonostante l'attuale crisi internazionale.
- Evalue ha iniziato l'anno in maniera positiva in Spagna con un buon mix composto principalmente da crediti in ricerca e sviluppo.
- L'EBITDA Rettificato è pari a 6,3 milioni di euro (5,7 milioni di euro su base 2021) mentre il margine è del 30,2%. L'incremento rispetto al 1Q 2021 è pari al 27,1%. (14,2% su base 2021)

Agenda

1

Highlights 1Q'22 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1Q'22

Oddone Pozzi, CFO

3

Analisi Business Units

Oddone Pozzi, CFO

4

Conclusioni

Josef Mastragostino, Chief IRO

5

Q&A

Performance 1Q'22:

- ✓ Buon inizio d'anno con crescita sia in termini di Ricavi che di EBITDA
- ✓ Free Cash Flow elevato e generazione di cassa restano obiettivi chiave per il gruppo
- ✓ La PFN è migliorata in maniera significativa rispetto al 31/12/2021 ed è in linea con le aspettative di deleverage di fine anno
- Tinexta conferma la guidance 2022:
 - Ricavi: +18-20% vs 2021 (+10-12% crescita organica)
 - EBITDA Rettificato: +20-22% vs 2021 (+8-10% crescita organica)
 - PFN/EBITDA Rettificato a 2x c.a.

Agenda

1

Highlights 1Q'22 e Aggiornamenti

Josef Mastragostino, Chief IRO

2

Risultati 1Q'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