

## *Tinexta: prosegue la crescita nel primo semestre 2019<sup>1</sup>*

### **Approvati i risultati al 30 giugno 2019<sup>2</sup>**

- **Ricavi: €126,6 milioni, +10,6%**
- **EBITDA: €32,4 milioni, +12,1%**
- **EBITDA *adjusted*<sup>3</sup>: €35,7 milioni, +22,7%**
- **Utile netto: €14,0 milioni, +0,3%**
- **Free Cash Flow: €23,8 milioni**
- **Indebitamento finanziario netto: €140,2 milioni (€124,9 milioni al 31/12/18), di cui €14,7 milioni dovuti all'adozione del principio contabile IFRS 16**

### **Confermati i Target 2019**

**Roma, 5 agosto 2019.** Il Consiglio di Amministrazione di **Tinexta S.p.A.**, attiva nei servizi di *Digital Trust, Credit Information & Management* e di *Innovation & Marketing Services*, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, che evidenzia una forte progressione dei risultati economici consolidati del Gruppo, supportata da una performance positiva di tutte le Business Unit.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre del 2019 con **Ricavi** pari a **126,6 milioni di Euro**, **EBITDA** di **32,4 milioni di Euro**, pari al **25,6%** dei ricavi, e un **Utile netto** di **14,0 milioni di Euro**, pari al **11,1%** dei ricavi. L'**EBITDA *adjusted***, calcolato al lordo dell'accantonamento di dimensione straordinaria di 3,3 milioni di Euro, ammonta a **35,7 milioni di Euro**, pari al **28,2%** dei ricavi.

**Il Presidente Enrico Salza** ha commentato: *“Gli ottimi risultati operativi del semestre, in un contesto economico non facile, confermano la bontà delle scelte strategiche del Gruppo, che prosegue nell'attività di consolidamento della propria leadership in ciascun settore di attività”.*

**L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard** ha espresso soddisfazione per i risultati: *“Nel primo semestre il Gruppo ha continuato a crescere riportando un incremento delle vendite e della redditività in linea per il conseguimento degli obiettivi a lungo termine. Inoltre, ha intrapreso attività volte ad implementare un*

---

<sup>1</sup> Dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha adottato il principio contabile IFRS 16 “Leasing” che ha comportato modifiche delle politiche contabili e in alcuni casi rettifiche degli importi rilevati in bilancio. I dati comparativi del 2018 non sono stati rideterminati mentre i dati del periodo in esame risentono dell'applicazione del predetto principio. Al fine di garantire un'effettiva comparabilità con i risultati economici, patrimoniali e finanziari del 2018, sono illustrati gli effetti sulle analisi comparative derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16 adottato dal 1° gennaio 2019.

<sup>2</sup> I dati comparativi del primo semestre 2018 sono stati rideterminati in relazione al completamento nell'ultimo trimestre 2018 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Warrant Hub S.p.A. e delle sue controllate, consolidate integralmente a partire dal 1° dicembre 2017, nonché per il completamento nell'ultimo trimestre 2018 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di AC Camerfirma S.A., consolidata integralmente dal 1° maggio 2018.

<sup>3</sup> È calcolato come EBITDA al lordo dell'accantonamento relativo al Piano di Stock Option Virtuali rivolto agli alti dirigenti con responsabilità strategiche di Tinexta S.p.A. e approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2016. Nessuna variazione è stata apportata per l'effetto IFRS 16 il cui impatto è pari a 1,7 milioni di euro.



# TINEXTA

nuovo modello operativo di Gruppo che consentirà la realizzazione di sinergie sia in termini di generazione di nuovi ricavi da cross-selling che di efficienza dei costi”.

## RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2019

Di seguito si espone la tabella del Conto economico con il dettaglio delle voci del primo semestre 2019 comparato con il medesimo periodo dell’anno precedente.

Conto Economico consolidato (in migliaia di Euro)	I° Semestre 2019	%	I° Semestre 2018	%	Variazione	di cui variazione IFRS 16	Variazione %	di cui variazione % IFRS 16
<b>Ricavi</b>	<b>126.592</b>	<b>100,0%</b>	<b>114.510</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.082</b>	<b>0</b>	<b>10,6%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>90.929</b>	<b>71,8%</b>	<b>85.455</b>	<b>74,6%</b>	<b>5.475</b>	<b>-1.685</b>	<b>6,4%</b>	<b>-2,0%</b>
Costi per materie prime	3.415	2,7%	2.875	2,5%	540	0	18,8%	0,0%
Costi per servizi	40.731	32,2%	38.657	33,8%	2.075	-1.546	5,4%	-4,0%
Costi del personale*	41.299	32,6%	38.265	33,4%	3.034	-139	7,9%	-0,4%
Costi del contratto	4.191	3,3%	4.644	4,1%	-454	0	-9,8%	0,0%
Altri costi operativi	1.293	1,0%	1.014	0,9%	279	0	27,6%	0,0%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>35.663</b>	<b>28,2%</b>	<b>29.055</b>	<b>25,4%</b>	<b>6.608</b>	<b>1.685</b>	<b>22,7%</b>	<b>5,8%</b>
Accantonamento Stock Option Virtuali *	3.293	2,6%	182	0,2%	3.112	0	1.711,3%	0,0%
<b>EBITDA</b>	<b>32.369</b>	<b>25,6%</b>	<b>28.873</b>	<b>25,2%</b>	<b>3.496</b>	<b>1.685</b>	<b>12,1%</b>	<b>5,8%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	11.019	8,7%	7.940	6,9%	3.079	1.634	38,8%	20,6%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>21.350</b>	<b>16,9%</b>	<b>20.933</b>	<b>18,3%</b>	<b>417</b>	<b>52</b>	<b>2,0%</b>	<b>0,2%</b>
Proventi finanziari	226	0,2%	82	0,1%	143	0	174,6%	0,0%
Oneri finanziari	1.494	1,2%	1.077	0,9%	417	172	38,8%	16,0%
Risultato delle Partecipazioni al PN	15	0,0%	30	0,0%	-16	0	-51,5%	0,0%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>20.096</b>	<b>15,9%</b>	<b>19.968</b>	<b>17,4%</b>	<b>127</b>	<b>-120</b>	<b>0,6%</b>	<b>-0,6%</b>
Imposte	6.079	4,8%	5.997	5,2%	83	-34	1,4%	-0,6%
<b>Utile netto</b>	<b>14.016</b>	<b>11,1%</b>	<b>13.972</b>	<b>12,2%</b>	<b>45</b>	<b>-87</b>	<b>0,3%</b>	<b>-0,6%</b>

\* I Costi del personale sono esposti al netto dell’Accantonamento Stock Option Virtuali, riportato nel seguito, al fine di meglio comprendere la costruzione dell’EBITDA Adjusted.

Nel primo semestre 2019, i **Ricavi** ammontano a **126,6 milioni di Euro**, con un **incremento** pari al **10,6%** rispetto al primo semestre 2018. L’incremento dei ricavi attribuibile alla crescita organica è pari al 6,3%, il 4,3% è riconducibile alla variazione di perimetro.

L’**EBITDA** ammonta a **32,4 milioni di Euro**, in **crescita** del **12,1%**, con un **margin sui ricavi** pari al **25,6%** (25,2% nel primo semestre 2018). L’applicazione dell’IFRS 16 ha comportato un impatto positivo sull’EBITDA, in termini di minori costi, pari a 1,7 milioni di Euro. La crescita organica dell’EBITDA è stata pari al 2,4%, mentre la variazione del perimetro di consolidamento ha comportato una crescita del 3,8%.

Nel primo semestre, l’apprezzamento del titolo Tinexta ha comportato un accantonamento in relazione al Piano di Stock Option Virtuali, rivolto ai dirigenti con responsabilità strategica, pari a 3,3 milioni di Euro. Al netto di tale accantonamento, il **margin EBITDA adjusted** è passato al **28,2%** nel primo semestre 2019 dal 25,4% del primo semestre 2018. Il miglioramento è dovuto al mix positivo delle vendite, ad un attento controllo dei costi e all’effetto dell’adozione del principio IFRS16, escludendo il quale il **margin EBITDA adjusted** del primo semestre 2019 sarebbe stato pari al 26,8%.

La voce **Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** per complessivi 11,0 milioni di Euro (7,9 milioni di Euro nel primo semestre 2018) include 3,0 milioni di Euro di ammortamenti delle altre attività immateriali emerse in sede di allocazione dell'excess cost pagato nelle aggregazioni aziendali, principalmente di Innolva, Visura, Co.Mark e Warrant Hub. Sull'incremento della voce incide l'adozione del principio IFRS 16 il quale ha comportato la rilevazione di ammortamenti sui diritti d'uso rilevati per 1,6 milioni di Euro.

Il saldo delle voci **Proventi e Oneri finanziari** del primo semestre 2019 è negativo per 1,3 milioni di Euro (negativo per 1,0 milione di Euro nel primo semestre 2018).

La stima delle **Imposte**, calcolata sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, risulta essere pari a 6,1 milioni di Euro. Il *tax rate* è pari al 30,3%, in linea rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (30,0%).

#### *Le componenti non ricorrenti*

La tabella sottostante espone i risultati economici al netto delle componenti non ricorrenti.

<b>Conto Economico consolidato di sintesi al netto delle componenti non ricorrenti (in migliaia di Euro)</b>	<b>I° Semestre 2019</b>	<b>%</b>	<b>I° Semestre 2018</b>	<b>%</b>	<b>Variazione</b>	<b>di cui variazione IFRS 16</b>	<b>Variazione %</b>	<b>di cui variazione % IFRS 16</b>
Ricavi	126.592	100,0%	114.330	100,0%	12.261	-	10,7%	0,0%
EBITDA <i>Adjusted</i>	36.657	29,0%	29.411	25,7%	7.246	1.685	24,6%	5,7%
EBITDA	33.363	26,4%	29.229	25,6%	4.134	1.685	14,1%	5,8%
Risultato operativo	22.344	17,7%	21.289	18,6%	1.055	52	5,0%	0,2%
Utile netto	14.380	11,4%	14.224	12,4%	156	-87	1,1%	-0,6%

Nel corso del primo semestre 2019 sono stati rilevati *Costi operativi non ricorrenti* per 1,0 milione di Euro, per oneri legati ad attività di implementazione del nuovo modello operativo di Gruppo e altri oneri di ristrutturazione e di riorganizzazione del Gruppo. Sono stati rilevati *Proventi finanziari non ricorrenti* per 0,15 milioni di Euro per la plusvalenza realizzata nella cessione di una partecipazione minoritaria. I proventi per *Imposte non ricorrenti* sono pari a 0,5 milioni di Euro per l'effetto fiscale sulle componenti non ricorrenti del risultato ante imposte e per il beneficio della c.d. "Patent Box" sull'annualità 2019 rilevato da InfoCert S.p.A.

Nel corso del primo semestre 2018 erano stati rilevati *Ricavi non ricorrenti* pari a 0,2 milioni di Euro, *Costi operativi non ricorrenti* per 0,5 milioni di Euro e proventi nelle *Imposte non ricorrenti* per 0,1 milione di Euro.

L'**Utile netto rettificato** del primo semestre 2019 è pari a **19,0 milioni di Euro, +15,8%** rispetto al dato del 2018. L'Utile netto rettificato è calcolato come "Utile netto" al lordo delle componenti non ricorrenti, dell'accantonamento relativo al Piano di Stock Option Virtuali, dell'ammortamento delle altre attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle aggregazioni aziendali, al netto dei relativi effetti fiscali. Tale indicatore riflette l'andamento economico del Gruppo depurato da fattori non ricorrenti e non strettamente correlabili all'attività e alla gestione del "core business", permettendo quindi un confronto più omogeneo della performance del Gruppo nei periodi rappresentati.



# TINEXTA

Conto Economico consolidato di sintesi (in migliaia di Euro)	I° Semestre 2019	I° Semestre 2018	Variazione	di cui variazione IFRS 16	Variazione %	di cui variazione % IFRS 16
<b>Utile netto</b>	<b>14.016</b>	<b>13.972</b>	<b>45</b>	<b>-87</b>	<b>0,3%</b>	<b>-0,6%</b>
Ricavi non ricorrenti	0	-179	179			
Costi per servizi non ricorrenti	755	401	354			
Costi del personale non ricorrenti	239	134	105			
Accantonamento Stock Option Virtuali	3.293	182	3.112			
Ammortamento altre attività immateriali emerse in sede di allocazione	2.957	2.859	98			
Proventi finanziari non ricorrenti	-148	0	-148			
Effetto fiscale	-2.114	-962	-1.152			
<b>Utile netto rettificato</b>	<b>19.000</b>	<b>16.407</b>	<b>2.594</b>	<b>-87</b>	<b>15,8%</b>	<b>-0,5%</b>

## RISULTATI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2019 PER SEGMENTO DI BUSINESS

Di seguito si riporta la tabella che espone i risultati economici per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti e a seguito un commento su ogni *Business Unit*

Conto Economico di sintesi per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti (in migliaia di Euro)	I° Semestre 2019	EBITDA % I° Semestre 2019	I° Semestre 2018	EBITDA % I° Semestre 2018	Variazione	di cui variazione IFRS 16	Variazione %			
							Totale	IFRS 16	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>										
Digital Trust	51.745		45.503		6.242	0	13,7%	0,0%	10,0%	3,7%
Credit Information & Management	37.912		37.170		741	0	2,0%	0,0%	-6,7%	8,7%
Innovation & Marketing Services	36.935		31.656		5.278	0	16,7%	0,0%	16,7%	0,0%
Altri settori (Capogruppo)	0		0		0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>126.592</b>		<b>114.330</b>		<b>12.261</b>	<b>0</b>	<b>10,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,3%</b>
<b>EBITDA</b>										
Digital Trust	13.358	25,8%	11.505	25,3%	1.853	778	16,1%	6,8%	6,9%	2,5%
Credit Information & Management	9.529	25,1%	7.814	21,0%	1.716	394	22,0%	5,2%	6,9%	9,8%
Innovation & Marketing Services	17.378	47,1%	13.012	41,1%	4.366	441	33,6%	3,4%	30,2%	0,0%
Altri settori (Capogruppo)	-6.902	n.a.	-3.102	n.a.	-3.800	72	-122,5%	2,3%	-124,8%	0,0%
<b>Totale EBITDA</b>	<b>33.363</b>	<b>26,4%</b>	<b>29.229</b>	<b>25,6%</b>	<b>4.134</b>	<b>1.685</b>	<b>14,1%</b>	<b>5,8%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,6%</b>

### Digital Trust

I ricavi del segmento *Digital Trust* ammontano a 51,7 milioni di Euro. L'incremento rispetto al primo semestre 2018 è pari al 13,7%, con una crescita organica pari al 10,0% e una crescita per variazione di perimetro del 3,7%. La variazione di perimetro è dovuta al consolidamento integrale di Camerfirma e di Camerfirma Perù a partire dal 1° maggio 2018.

L'EBITDA del segmento è pari a 13,4 milioni di Euro. L'incremento rispetto all'EBITDA del primo semestre 2018 è del 16,1%. La crescita organica ammonta al 6,9%, il contributo di Camerfirma e di Camerfirma Perù, per la già citata variazione di perimetro, è pari al 2,5%. L'adozione del principio IFRS 16 dal 1° gennaio 2019 ha comportato una variazione positiva rispetto al primo semestre 2018 pari al 6,8%. L'EBITDA *margin* è del 25,8% rispetto al 25,3% dell'anno precedente; al netto degli effetti dell'adozione dell'IFRS 16, l'EBITDA *margin* ha registrato un modesto calo (24,3%) per effetto dei maggiori costi di supporto ed assistenza sostenuti in relazione all'avvio della fatturazione elettronica dal 1° gennaio 2019.

### **Credit Information & Management**

Nel segmento del *Credit Information & Management* i ricavi sono pari a 37,9 milioni di Euro. Rispetto al primo semestre dell'anno precedente si registra un incremento del 2,0% composto da una riduzione organica pari al 6,7% e da una variazione di perimetro del 8,7% per effetto del consolidamento di Comas e Webber dal 1° luglio 2018, di Promozione Servizi dal 1° novembre 2018 e del deconsolidamento dal mese di giugno 2018 di Creditreform Assicom Ticino (oggi Creditreform GPA Ticino).

L'EBITDA è in aumento del 22,0% rispetto al primo semestre 2018 attestandosi a 9,5 milioni di Euro; la crescita organica è del 6,9% e la crescita derivante dalla variazione di perimetro è pari al 9,8% e. L'adozione del principio IFRS 16 dal 1° gennaio 2019 ha comportato una variazione positiva rispetto al primo semestre 2018 pari al 5,2%. L'EBITDA *margin* è del 25,1%, in crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (21,0%), anche al netto degli effetti dell'adozione dell'IFRS 16 (24,1%).

Nonostante un mercato estremamente competitivo, che ha comportato una riduzione organica dei ricavi nel primo semestre 2019, la crescita organica dell'EBITDA è stata positiva grazie ad un'attenta politica di controllo dei costi.

### **Innovation & Marketing Services**

I ricavi del segmento *Innovation & Marketing Services* ammontano a 36,9 milioni di Euro. L'incremento rispetto al primo semestre 2018 è pari al 16,7%, in linea con le previsioni.

L'EBITDA del segmento è pari a 17,4 milioni di Euro. L'incremento rispetto all'EBITDA dell'anno precedente è del 33,6%. La crescita organica ammonta al 30,2%. L'adozione del principio IFRS 16 dal 1° gennaio 2019 ha comportato una variazione rispetto al primo semestre 2018 pari al 3,4%. L'EBITDA *margin* è del 47,1%, in crescita rispetto al primo semestre 2018 (41,1%), anche al netto degli effetti dell'adozione dell'IFRS 16 (45,9%).

### **Indebitamento finanziario netto del Gruppo**

L'Indebitamento finanziario netto ammonta a 140,2 milioni di Euro con un incremento rispetto al 31 dicembre 2018 di 15,3 milioni di Euro.

Si riepilogano di seguito i principali fattori che hanno inciso sulla variazione dell'Indebitamento finanziario netto.

	(€ '000)
<b>Indebitamento finanziario netto al 31/12/2018</b>	<b>124.946</b>
<i>Free Cash Flow</i>	-23.751
Dividendi deliberati	16.396
FTA IFRS 16	15.043
Adeguamento opzioni <i>Put</i>	5.274
(Proventi) Oneri finanziari netti	1.416
Nuovi contratti di leasing	1.019
Cessione partecipazioni minoritarie	-150
Altro residuale	52
<b>Indebitamento finanziario netto al 30/06/2019</b>	<b>140.245</b>

- Il *Free Cash Flow* generato nel periodo è pari a 23,8 milioni di Euro: 29,5 milioni di Euro di *Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa* al netto di 5,7 milioni di Euro assorbite dagli investimenti in *Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali*.
- L'adozione del principio IFRS 16 al 1° gennaio 2019 ha comportato la rilevazione di passività finanziarie per leasing pari a 15,0 milioni di Euro. Nel primo semestre 2019, la sottoscrizione di nuovi



## TINEXTA

contratti di leasing ha comportato l'iscrizione di passività finanziarie per 1,0 milione di Euro. Tenuto conto dei pagamenti e degli interessi maturati durante il primo semestre, l'impatto dell'IFRS 16 sull'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno ha inciso per un importo pari a 14,7 milioni di Euro.

- *I Dividendi deliberati* sono pari a 16,4 milioni di Euro, di cui 10,7 milioni da Tinexta S.p.A e 5,7 milioni di Euro dalle società del Gruppo alle minoranze.
- *L' Adeguamento delle opzioni Put*, per effetto della revisione della stima dei pagamenti previsti sulla base dei risultati prospettici attesi dalle società interessate e per effetto della rivalutazione dovuta al trascorrere del tempo, è di 5,3 milioni di Euro.

La composizione dell'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 riflette l'esercizio delle Opzioni PUT di Warrant HUB (rilevato il 20,25% del capitale), che ha comportato un aumento del debito bancario e una riduzione del debito nei confronti dei soci venditori.

In particolare, l'indebitamento finanziario al 30 giugno 2019 include:

- 35,0 milioni di Euro di passività legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni *Put* (59,1 milioni al 31 dicembre 2018),
- passività per corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni per 6,4 milioni di Euro (1,2 milioni al 31 dicembre 2018) e
- passività per dilazioni prezzo concesse dai venditori per 8,3 milioni di Euro (10,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2018).

Il 28 giugno 2019 è stato inoltre rimborsato, nei termini previsti contrattualmente, il finanziamento della controllante Tecno Holding per 25 milioni di Euro mediante il ricorso a linee di finanziamento bancario.

\* \* \* \* \*

Come comunicato in data 15 maggio u.s. nei primi giorni di maggio 2019 la società controllata Visura S.p.A. ha subito un attacco informatico che ha richiesto interventi cautelativi su circa il 13% delle caselle Pec commercializzate dalla stessa e gestite da InfoCert, volti a ripristinare l'operatività e garantire la sicurezza dei servizi resi. Come già anticipato, sono stati messi in atto gli opportuni approfondimenti e sono state effettuate le necessarie segnalazioni alle autorità competenti.

Alla data odierna sono in corso dei procedimenti istruttori avviati dall'Autorità Garante per la protezione dei dati personali nei confronti di Visura S.p.A. e InfoCert S.p.A. e da AgID nei confronti di InfoCert.

\* \* \* \* \*

### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

In data **19 luglio 2019** sono state esercitate, per un importo di 5,2 milioni di euro, le Opzioni sul residuo 10% del capitale sociale di Co.Mark S.p.A., come definite nel Contratto di Opzione stipulato al momento dell'acquisizione. Con questa transazione Tinexta arriva a detenere il 100% di Co.Mark S.p.A. La transazione è stata finanziata utilizzando il finanziamento concluso con il Gruppo Intesa Sanpaolo il 28 marzo 2019.

In pari data Tinexta ha concluso due operazioni di *Interest Rate Swap* con Banca Intesa Sanpaolo. Le operazioni sono state attivate a copertura del finanziamento a tasso variabile stipulato in data 28 marzo 2019. Per effetto di queste transazioni Tinexta ha fissato sinteticamente il costo complessivo dell'intero indebitamento di 50 milioni di Euro ad un tasso fisso pari all'1,237%.



# TINEXTA

In data **24 luglio 2019** Tinexta ha concluso un'altra operazione di *Interest Rate Swap* con Crédit Agricole. L'operazione è stata attivata a copertura del finanziamento a tasso variabile stipulato in data 4 dicembre 2018 per un importo complessivo di 15 milioni di euro. Tramite questa transazione Tinexta ha fissato sinteticamente il costo complessivo dell'intero indebitamento di 15 milioni di Euro ad un tasso fisso del 1,28%.

In data **30 luglio 2019**, ai sensi del contratto di compravendita sottoscritto in data 9 giugno 2016, sono state esercitate le Opzioni sul residuo 40% del Capitale di Visura S.p.A., e Tinexta S.p.A. arriva a detenere il 100% della società. Il corrispettivo è stato definito in 15,4 milioni di Euro. La transazione è stata finanziata utilizzando 11,9 milioni di Euro del finanziamento concluso con il Gruppo Intesa Sanpaolo il 28 marzo 2019 e per il residuo con mezzi propri.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel primo semestre 2019 Tinexta ha proseguito nell'implementazione della strategia di:

- consolidamento della leadership del Digital Trust nel mercato europeo;
- sviluppo di un'offerta innovativa con servizi/prodotti di digital marketing, digital transformation e cyber security;
- implementazione di un nuovo modello organizzativo, per rafforzare il supporto al business e cogliere tutte le opportunità di crescita offerte dalla presenza in più mercati.

Alla luce dei risultati positivi conseguiti nel primo semestre, Tinexta conferma i propri obiettivi di crescita 2019 in linea con la *guidance* già comunicata lo scorso 12 marzo:

- Ricavi superiori a 250 milioni di euro;
- EBITDA compreso tra 68 e 70 milioni di euro.

Si precisa che la *guidance* non include l'impatto dell'IFRS 16.

\* \* \* \* \*

*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.*

\* \* \* \* \*

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 sarà messa 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/investor-relations/> nella Sezione Bilanci e relazioni.

## CONFERENCE CALL

Si invitano gli investitori e gli analisti che fossero interessati a partecipare alla Conference Call fissata il giorno 6 agosto 2019 alle 10.30 (CET). I numeri per accedere sono i seguenti: +39 02 805 8811 o + 44 121 281 8003. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Ufficio Investor Relations.

\* \* \* \* \*





# TINEXTA

*In allegato: Prospetti al 30 giugno 2019 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.*

---

## TINEXTA S.p.A.

**Tinexta S.p.A.** quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, ha riportato i seguenti **risultati consolidati consuntivi al 31 dicembre 2018: Ricavi pari a euro 239,6 milioni, EBITDA pari a euro 66,0 milioni e Utile netto pari a Euro 33,1 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, Visura, Sixtema e la società spagnola Camerfirma, prodotti e servizi per la digitalizzazione, la fatturazione elettronica, la posta elettronica certificata (PEC) e la firma digitale nonché servizi per professionisti, associazioni e PMI. A dicembre 2018 InfoCert ha acquisito una partecipazione del 50% in LuxTrust, joint venture strategica per crescere nel settore Digital Trust in Europa. Nella Business Unit Credit Information & Management, Innolva e le sue controllate offrono servizi a supporto dei processi decisionali come informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito e RE Valuta offre servizi immobiliari, incluse perizie e valutazioni. Nella Business Unit Innovation & Marketing Services, Warrant Hub è leader nella consulenza in finanza agevolata e innovazione industriale, mentre Co.Mark fornisce consulenze di *Temporary Export Management* alle PMI per supportarle nell'espansione commerciale. Al 31 dicembre 2018 il personale del Gruppo ammontava a 1.294 dipendenti.

Sito web: [www.tinexta.com](http://www.tinexta.com), Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210

CONTATTI		
<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>	<b>Media Advisor</b> Barabino & 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>	<b>Specialist</b> Intermonte SIM S.p.A. Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel.: +39 02 771151





# TINEXTA

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

In migliaia di Euro	periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno	
	2019	2018 <sup>4 5</sup>
<b>Ricavi</b>	<b>126.592</b>	<b>114.510</b>
- di cui verso parti correlate	20	1.145
- di cui non ricorrenti	0	179
Costi per materie prime	3.415	2.875
Costi per servizi	40.731	38.657
- di cui verso parti correlate	502	635
- di cui non ricorrenti	755	401
Costi del personale	44.593	38.447
- di cui non ricorrenti	239	134
Costi del contratto	4.191	4.644
Altri costi operativi	1.293	1.014
- di cui verso parti correlate	0	3
Ammortamenti	9.730	7.167
Accantonamenti	132	-117
Svalutazioni	1.158	890
<b>Totale Costi</b>	<b>105.242</b>	<b>93.577</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>21.350</b>	<b>20.933</b>
Proventi finanziari	226	82
- di cui non ricorrenti	148	0
Oneri finanziari	1.494	1.077
- di cui verso parti correlate	284	248
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>-1.269</b>	<b>-995</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	15	30
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>20.096</b>	<b>19.968</b>
Imposte	6.079	5.997
- di cui non ricorrenti	-483	-104
<b>RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>14.016</b>	<b>13.972</b>
Risultato delle attività operative cessate	0	0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>14.016</b>	<b>13.972</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</i>		
<b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</i>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	7	0
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	-2	6
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	3	-1
Effetto fiscale	1	-1
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>14.025</b>	<b>13.976</b>
<b>Utile netto attribuibile a:</b>		
Gruppo	13.758	13.578
terzi	258	394
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Gruppo	13.763	13.582
terzi	261	394
<b>Utile per azione</b>		
Utile base per azione (euro)	0,29	0,29
Utile diluito per azione (euro)	0,29	0,29

<sup>4</sup> I dati comparativi del primo semestre 2018 sono stati rideterminati in relazione al completamento nell'ultimo trimestre 2018 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Warrant Hub S.p.A. e delle sue controllate, consolidate integralmente a partire dal 1° dicembre 2017, nonché per il completamento nell'ultimo trimestre 2018 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di AC Camerfirma S.A., consolidata integralmente dal 1° maggio 2018.

<sup>5</sup> Dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha adottato il principio contabile IFRS 16 "Leasing" retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale del Principio al 1° gennaio 2019. I dati comparativi del 2018 non sono stati rideterminati.

**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018<sup>6 7</sup></b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	22.267	8.232
Attività immateriali e avviamento	270.216	272.104
Investimenti immobiliari	585	594
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	12.659	12.533
Altre partecipazioni	22	24
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.139	1.123
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	8
Strumenti finanziari derivati	32	30
Attività per imposte differite	6.517	6.677
Crediti commerciali e altri crediti	1.217	830
Attività per costi del contratto	5.001	5.000
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>319.656</b>	<b>307.148</b>
Rimanenze	1.344	1.344
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	8.246	8.186
Attività per imposte correnti	1.297	4.519
- <i>di cui verso parti correlate</i>	458	458
Crediti commerciali e altri crediti	88.816	86.321
- <i>di cui verso parti correlate</i>	154	44
Attività derivanti da contratto	6.250	6.145
Attività per costi del contratto	1.662	1.556
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.660	35.136
Attività possedute per la vendita	199	199
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>134.475</b>	<b>143.407</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>454.132</b>	<b>450.555</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	46.890	46.890
Riserve	87.264	94.729
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>134.154</i>	<i>141.619</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>3.522</i>	<i>3.757</i>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>137.676</b>	<b>145.376</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	2.098	1.945
Benefici ai dipendenti	10.770	11.353
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	103.960	70.667
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.796	0
Strumenti finanziari derivati	230	217
Passività per imposte differite	17.172	18.246
Passività derivanti da contratto	8.938	8.395
- <i>di cui verso parti correlate</i>	19	0
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>143.167</b>	<b>110.823</b>
Fondi	288	186
Benefici ai dipendenti	4.564	1.488
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	70.961	97.380
- <i>di cui verso parti correlate</i>	858	25.252
Strumenti finanziari derivati	0	3
Debiti commerciali e altri debiti	51.564	53.318
- <i>di cui verso parti correlate</i>	168	274
Passività derivanti da contratto	40.617	40.587
- <i>di cui verso parti correlate</i>	19	0
Proventi differiti	947	690
Passività per imposte correnti	4.347	704
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>173.289</b>	<b>194.356</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>316.456</b>	<b>305.179</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>454.132</b>	<b>450.555</b>

<sup>6</sup> I dati comparativi al 31.12.2018 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel primo semestre delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Comas S.r.l. e Webber S.r.l. consolidate integralmente a partire dal 1° luglio 2018, nonché di Promozioni Servizi S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° novembre 2018.

<sup>7</sup> Dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha adottato il principio contabile IFRS 16 "Leasing" retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale del Principio al 1° gennaio 2019. I dati comparativi del 2018 non sono stati rideterminati.

## Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

*In migliaia di Euro*

	30/06/2019	31/12/2018	Variazione	%
A Cassa	26.647	35.117	-8.470	-24,1%
B Altre disponibilità liquide	14	19	-5	-28,2%
<b>D Liquidità (A+B)</b>	<b>26.660</b>	<b>35.136</b>	<b>-8.476</b>	<b>-24,1%</b>
E Crediti finanziari correnti	8.246	8.186	60	0,7%
F Debiti bancari correnti	-1.174	-8.113	6.939	-85,5%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-18.342	-12.018	-6.324	52,6%
H Altri debiti finanziari correnti	-51.445	-77.252	25.807	-33,4%
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>-70.961</b>	<b>-97.384</b>	<b>26.422</b>	<b>-27,1%</b>
<b>J Posizione (Indebitamento) finanziaria corrente netta (D+E+I)</b>	<b>-36.055</b>	<b>-54.062</b>	<b>18.007</b>	<b>-33,3%</b>
K Debiti bancari non correnti	-86.548	-45.706	-40.842	89,4%
L Altri debiti finanziari non correnti	-17.642	-25.178	7.536	-29,9%
<b>M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>-104.190</b>	<b>-70.884</b>	<b>-33.306</b>	<b>47,0%</b>
<b>N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (*)</b>	<b>-140.245</b>	<b>-124.946</b>	<b>-15.299</b>	<b>12,2%</b>
O Altre attività finanziarie non correnti	1.171	1.152	19	1,6%
<b>P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)</b>	<b>-139.073</b>	<b>-123.793</b>	<b>-15.280</b>	<b>12,3%</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*



# TINEXTA

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno</i>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	14.016	13.972
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	3.329	1.775
- Ammortamento di attività immateriali	6.392	5.392
- Ammortamento investimenti immobiliari	9	0
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	1.158	890
- Accantonamenti	132	-117
- Costi del contratto	4.191	4.644
- Oneri finanziari netti	1.269	995
- <i>di cui verso correlate</i>	<b>284</b>	<b>248</b>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-15	-30
- Imposte sul reddito	6.079	5.997
Variazioni di:		
- Rimanenze	0	101
- Attività per costi del contratto	-4.297	-6.749
- Crediti commerciali e altri crediti e Attività derivanti da contratto	-4.486	-8.107
- <i>di cui verso correlate</i>	<b>-110</b>	<b>90</b>
- Debiti commerciali e altri debiti	-1.754	3.800
- <i>di cui verso correlate</i>	<b>-106</b>	<b>-15</b>
- Fondi e benefici ai dipendenti	2.748	349
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	830	7.076
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>29.600</b>	<b>29.987</b>
Imposte sul reddito pagate	-134	-112
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>29.466</b>	<b>29.875</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	8	39
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	185	450
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	-27	0
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-1.212	-1.414
Investimenti in attività immateriali	-4.504	-5.730
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	0	286
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	0	-23
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>-5.550</b>	<b>-6.392</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-22.895	0
Rimborso finanziamento a controllante	-25.000	0
- <i>di cui verso correlate</i>	<b>-25.000</b>	<b>0</b>
Interessi pagati	-1.080	-799
- <i>di cui verso correlate</i>	<b>-270</b>	<b>-252</b>
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	51.886	0
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-5.607	-3.976
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-2.383	-1.522
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-1.347	-372
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-6.345	-486
Variazione degli altri debiti finanziari correnti	-1.691	767
Rimborso di debiti per leasing	-1.542	-119
- <i>di cui verso correlate</i>	<b>-291</b>	<b>0</b>
Incrementi di capitale società controllate	0	2
Dividendi pagati	-16.389	-10.611
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>-32.392</b>	<b>-17.117</b>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-8.476	6.366
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	35.136	36.987
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>	<b>26.660</b>	<b>43.352</b>