

COMUNICATO STAMPA

Il CdA ha approvato i risultati al 31 marzo 2020¹

- Ricavi: €54,9 milioni, -8,1%
- EBITDA: €10,9 milioni, -24,5%
- Utile netto: €2,9 milioni, -50,2%
- *Free Cash Flow*: €20,1 milioni (€17,9 milioni nel primo trimestre 2019)
- Indebitamento finanziario netto: €111,4 milioni (€129,1 milioni al 31/12/19)

* * * * *

Al via il Piano di acquisto di azioni proprie al servizio del Piano Stock Option 2020-2022

* * * * *

Roma, 15 maggio 2020. Il Consiglio di Amministrazione di **Tinexta S.p.A.**, Società attiva nei servizi *Digital Trust, Credit Information & Management* e *Innovation & Marketing Services*, ha approvato oggi il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020. Nel primo trimestre del 2020, i Ricavi sono pari a 54,9 milioni di Euro (-8,1%); l'EBITDA ammonta a 10,9 milioni di Euro (-24,5%) e l'Utile netto si attesta a 2,9 milioni di Euro (-50,2%).

Il **Presidente Enrico Salza** ha commentato *“Nel corso di questo periodo di emergenza sanitaria, Tinexta ha puntato a tutelare la salute dei propri collaboratori e a garantire la piena continuità operativa dei servizi destinati alla clientela. Nel prossimo futuro, Tinexta parteciperà alla ripartenza supportando, con le tecnologie più avanzate, il progressivo ritorno alla normalità delle attività, in particolare delle piccole e medie imprese”*.

L'**Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard** ha aggiunto *“La fase di lockdown non ha impedito al Gruppo di presidiare il proprio business, preparando le risposte di Tinexta alla crisi COVID-19, e di conseguire importanti risultati, soprattutto nel settore Digital Trust. Il posizionamento e l'eccellenza dell'offerta di Tinexta consentiranno al Gruppo di continuare a perseguire la propria strategia senza rilevanti discontinuità”*.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 31 MARZO 2020²

Dati economici di sintesi <i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019	Variazione	Variazione %
Ricavi	54.911	59.735	-4.823	-8,1%
EBITDA	10.916	14.450	-3.534	-24,5%
Risultato operativo	4.681	9.168	-4.487	-48,9%
Utile netto	2.918	5.855	-2.937	-50,2%
Utile netto rettificato	3.892	7.494	-3.602	-48,1%
<i>Free Cash Flow</i>	20.113	17.927	2.186	12,2%

¹ I dati comparativi del primo trimestre 2019 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel corso del 2019 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.

² Si precisa che i risultati del primo trimestre includono i saldi della società PrivacyLab S.r.l., consolidata integralmente dal 1° gennaio 2020.

Il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2020 con **Ricavi** pari a **54,9 milioni di Euro**.

L'**EBITDA** ammonta a **10,9 milioni di Euro**, pari al **19,9%** dei Ricavi. Il **Risultato operativo** e l'**Utile netto** ammontano rispettivamente a **4,7 milioni di Euro** e **2,9 milioni di Euro**, pari all'8,5% e 5,3% dei Ricavi. I Ricavi risultano in diminuzione rispetto al primo trimestre 2019 di 4,8 milioni di Euro pari al -8,1%, l'**EBITDA** di 3,5 milioni di Euro pari al -24,5%. Il Risultato operativo è in flessione di 4,5 milioni di Euro pari al -48,9%, così come l'**Utile netto** per 2,9 milioni di Euro pari al -50,2%.

I risultati del primo trimestre 2020 si confrontano con un primo trimestre 2019 particolarmente positivo nel segmento Innovation & Marketing Services: tale segmento aveva infatti visto il completamento, nei primi mesi del 2019, di un elevato numero di pratiche di consulenza avviate nel 2018, con la generazione di ricavi (ad elevato margine) pari a circa 2,1 milioni di Euro. I risultati del primo trimestre 2020 hanno risentito, inoltre, degli effetti dell'emergenza pandemica in corso e quindi delle connesse restrizioni all'attività che hanno inciso significativamente sui risultati del mese di marzo. I primi due mesi dell'anno erano stati in linea con le previsioni per quanto attiene ai ricavi e superiori alle previsioni in termini di EBITDA.

A seguito della riduzione dei ricavi, il management ha messo in atto una politica di contenimento dei costi che avrà un effetto più incisivo a partire dal secondo trimestre.

Di seguito la tabella del Conto economico con il dettaglio delle voci del primo trimestre 2020 comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente.

Conto Economico consolidato (in migliaia di Euro)	I Trimestre 2020	%	I Trimestre 2019	%	Variazione	Variazione %
Ricavi	54.911	100,0%	59.735	100,0%	-4.823	-8,1%
Totale Costi Operativi*	43.995	80,1%	44.667	74,8%	-672	-1,5%
Costi per materie prime	1.875	3,4%	1.694	2,8%	181	10,7%
Costi per servizi	19.555	35,6%	19.606	32,8%	-51	-0,3%
Costi del personale*	20.234	36,8%	20.648	34,6%	-414	-2,0%
Costi del contratto	1.887	3,4%	2.146	3,6%	-259	-12,1%
Altri costi operativi	444	0,8%	573	1,0%	-129	-22,5%
EBITDA prima delle Stock Option Virtuali	10.916	19,9%	15.067	25,2%	-4.151	-27,6%
Costo Stock Option Virtuali*	0	0,0%	617	1,0%	-617	-100,0%
EBITDA	10.916	19,9%	14.450	24,2%	-3.534	-24,5%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	6.235	11,4%	5.282	8,8%	953	18,0%
Risultato Operativo	4.681	8,5%	9.168	15,3%	-4.487	-48,9%
Proventi finanziari	204	0,4%	176	0,3%	28	16,0%
Oneri finanziari	687	1,3%	659	1,1%	28	4,2%
Oneri finanziari netti	483	0,9%	483	0,8%	0	-0,1%
Risultato delle Partecipazioni al PN	14	0,0%	29	0,0%	-15	-51,0%
Risultato ante imposte	4.212	7,7%	8.713	14,6%	-4.501	-51,7%
Imposte	1.294	2,4%	2.859	4,8%	-1.565	-54,7%
Utile netto	2.918	5,3%	5.855	9,8%	-2.937	-50,2%

* I Costi del personale sono esposti al netto del Costo Stock Option Virtuali, riportato nel seguito, al fine di meglio comprendere la costruzione dell'EBITDA prima delle Stock Option Virtuali.

Componenti non ricorrenti

Nel corso del trimestre sono stati rilevati Costi operativi non ricorrenti per 0,08 milioni di Euro, di cui 0,06 milioni di Euro per oneri legati alla transazione per l'acquisizione del controllo di PrivacyLab S.r.l.

Nel primo trimestre 2019 erano stati rilevati Costi operativi non ricorrenti per 0,4 milioni di Euro, Proventi finanziari non ricorrenti per 0,15 milioni di Euro e proventi nelle Imposte non ricorrenti per 0,2 milioni di Euro.

Stock options virtuali

Il piano di Stock Option Virtuali, concluso nel 2019, aveva comportato costi nel periodo di confronto per 0,6 milioni di Euro.

RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

Le dinamiche di crescita per segmento di business sono espone nella tabella sottostante che espone i risultati economici rettificati per segmento di business.

Conto Economico di sintesi rettificato per segmento di business (in migliaia di Euro)	I Trimestre 2020	EBITDA % I Trimestre 2020	I Trimestre 2019	EBITDA % I Trimestre 2019	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
Ricavi								
Digital Trust	25.932		25.192		740	2,9%	2,9%	0,0%
Credit Information & Management	16.987		19.364		-2.377	-12,3%	-12,3%	0,0%
Innovation & Marketing Services	11.992		15.178		-3.186	-21,0%	-22,3%	1,4%
Altri settori (Capogruppo)	0		0		0	n.a.	n.a.	n.a.
Totale Ricavi rettificati	54.911		59.735		-4.823	-8,1%	-8,4%	0,3%
EBITDA								
Digital Trust	5.919	22,8%	5.984	23,8%	-65	-1,1%	-1,1%	0,0%
Credit Information & Management	3.584	21,1%	5.289	27,3%	-1.705	-32,2%	-32,2%	0,0%
Innovation & Marketing Services	3.396	28,3%	5.927	39,0%	-2.531	-42,7%	-44,0%	1,3%
Altri settori (Capogruppo)	-1.899	n.a.	-1.687	n.a.	-212	-12,6%	-12,6%	0,0%
Totale EBITDA rettificato	10.999	20,0%	15.512	26,0%	-4.513	-29,1%	-29,6%	0,5%

Digital Trust

I **Ricavi** del segmento Digital Trust ammontano a **25,9 milioni di Euro**. L'incremento rispetto al primo trimestre del 2019 è pari al 2,9%, in valore assoluto 0,7 milioni di Euro. In questa prima fase della crisi dovuta alla pandemia, la domanda di soluzioni digitali è sostenuta e riceve ulteriore impulso proprio dalla richiesta da parte del mercato di strumenti atti a migliorare le potenzialità del lavoro in modalità remota.

L'**EBITDA** del segmento è pari a **5,9 milioni di Euro**, in linea rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. In termini percentuali, l'EBITDA margin è del 22,8% e presenta un decremento rispetto al primo trimestre del 2019 (23,8%).

Credit Information & Management

Nel segmento del Credit Information & Management, i **Ricavi** sono pari a **17,0 milioni di Euro**. Rispetto al primo trimestre 2019 si registra un decremento del 12,3%, pari in valore assoluto a -2,4 milioni di Euro. Per effetto della pandemia la divisione ha riportato un calo delle attività sia nel ramo

Finance sia nel ramo Corporate. In entrambi i mercati si registra un decremento dei volumi che riguarda sia la componente immobiliare sia la componente Business information.

L'**EBITDA** si riduce del **32,2%** rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente attestandosi a **3,6 milioni di Euro**. In termini percentuali, l'**EBITDA margin** è del 21,1%, in riduzione rispetto al primo trimestre 2019 (27,3%).

Innovation & Marketing Services

I **Ricavi** del segmento Innovation & Marketing Services ammontano a **12,0 milioni di Euro**. Rispetto al primo trimestre 2019 si registra un decremento del 21,0%, pari in valore assoluto a -3,2 milioni di Euro. La predetta variazione è determinata da crescita esterna (+1,4%), per effetto del consolidamento dal 1° gennaio 2020 di PrivacyLab S.r.l., e da una riduzione organica (-22,3%).

L'**EBITDA** del segmento è pari a **3,4** milioni di Euro. Il decremento rispetto all'**EBITDA** del primo trimestre 2019 è del 42,7%. La crescita per la variazione di perimetro è pari all'1,3%, la contrazione organica ammonta al 44,0%. In termini percentuali, l'**EBITDA margin** è del 28,3%, in flessione rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (39,0%).

L'intensificarsi delle misure restrittive volte a fronteggiare l'emergenza ha comportato un rallentamento nelle attività di consulenza in corso. Come anticipato, inoltre, il primo trimestre del 2019 scontava ricavi particolarmente positivi dovuti ad uno slittamento pratiche da consulenza per l'innovazione dal quarto trimestre del 2018 (per un effetto netto pari a circa 2,1 milioni di Euro di ricavi ad elevata marginalità). Il confronto con il primo trimestre 2018 (Ricavi pari a 11,4 milioni di Euro ed EBITDA di 2,9 milioni di Euro) denota una crescita nel primo trimestre 2020 dei ricavi del 5,0% e dell'**EBITDA** del 17,8%.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

Di seguito la tabella con il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2020 confrontato con il 31 dicembre 2019.

In migliaia di Euro

	31/03/2020	31/12/2019	Variazione	%
A Cassa	48.767	33.586	15.180	45,2%
B Altre disponibilità liquide	22	14	9	62,4%
D Liquidità (A+B)	48.789	33.600	15.189	45,2%
E Crediti finanziari correnti	6.699	6.609	90	1,4%
F Debiti bancari correnti	-992	-2.952	1.960	-66,4%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-23.992	-23.752	-240	1,0%
H Altri debiti finanziari correnti	-37.041	-35.342	-1.699	4,8%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-62.025	-62.046	21	0,0%
J Posizione (Indebitamento) finanziaria corrente netta (D+E+I)	-6.537	-21.837	15.299	-70,1%
K Debiti bancari non correnti	-90.410	-90.552	142	-0,2%
L Altri debiti finanziari non correnti	-14.418	-16.749	2.331	-13,9%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-104.828	-107.301	2.473	-2,3%
N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (*)	-111.366	-129.138	17.772	-13,8%
O Altre attività finanziarie non correnti	1.232	1.163	69	5,9%
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-110.134	-127.974	17.841	-13,9%

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

L'**Indebitamento finanziario netto** ammonta a **111,4 milioni di Euro** con un **decremento** rispetto al 31 dicembre 2019 di **17,8 milioni di Euro**. L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2020 include: 19,0 milioni di Euro di passività legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni Put (18,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019), passività per corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni per 8,0 milioni di Euro (7,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2019) e passività per dilazioni prezzo concesse dai venditori per 7,2 milioni di Euro (8,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2019).

Dettaglio variazione Indebitamento finanziario netto	<i>In migliaia di Euro</i>
Indebitamento finanziario netto al 31/12/2019	129.138
<i>Free Cash Flow</i>	-20.113
<i>Business Combination PrivacyLab</i>	1.560
(Proventi) Oneri finanziari netti	483
Variazione derivati <i>Cash Flow Hedge</i> rilevata nelle Altre componenti del conto economico complessivo	231
Adeguamento opzioni <i>Put</i>	76
Nuovi/Adeguamenti contratti di leasing	-185
Altro residuale	176
Indebitamento finanziario netto al 31/03/2020	111.366

- Il **Free Cash Flow** generato nel periodo è pari a **20,1 milioni di Euro** (22,4 milioni di Euro di Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa al netto di 2,3 milioni di Euro assorbite dagli investimenti in Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali). Nel primo trimestre 2019 il Free Cash Flow generato era stato pari a 17,9 milioni di Euro.
- Il primo consolidamento di PrivacyLab al 1° gennaio 2020 ha comportato un incremento dell'Indebitamento finanziario netto pari a 1,6 milioni di Euro.
- La revisione della stima dei pagamenti previsti sulla base dei risultati prospettici attesi dalle società interessate ha comportato un adeguamento delle opzioni Put per 0,08 milioni di Euro.
- Nuovi/Adeguamenti dei contratti di leasing hanno comportato complessivamente un decremento nell'Indebitamento finanziario netto pari a 0,2 milioni di Euro. I nuovi contratti di leasing hanno comportato la rilevazione di passività finanziarie pari a 0,5 milioni di Euro, gli adeguamenti hanno comportato lo storno di passività finanziarie per 0,7 milioni di Euro, principalmente per effetto di cessazioni anticipate.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 31 MARZO 2020

Il **28 aprile 2020**, l'Assemblea degli Azionisti di Tinexta S.p.A. ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di non distribuire dividendi e di reinvestire nell'attività del Gruppo l'utile dell'esercizio 2019; il **5%**, pari a 1,2 milioni di Euro, è stato destinato a **Riserva legale**, il residuo di 22,8 milioni di Euro è stato riportato a nuovo. L'Assemblea degli Azionisti ha approvato inoltre il Piano di Stock Option 2020-2022 a favore di amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategica e altre figure manageriali di Tinexta e altre società del Gruppo Tinexta e rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione, da parte della Società, di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e ss. del Codice Civile e dell'articolo 132 del TUF.

Il **30 aprile 2020**, in accordo con i soci di minoranza di Sixtema S.p.A., è stata prorogata fino al 30 giugno 2020 la scadenza prevista dagli accordi di acquisizione per l'esercizio dell'opzione di acquisto della rimanente quota del 20% da parte della controllata InfoCert S.p.A..



Il **4 maggio 2020**, in Italia si è aperta la cosiddetta “Fase 2” che consente di alleggerire le misure restrittive imposte per fermare il contagio da Covid-19. Le aziende del Gruppo Tinexta, pur se operative da remoto, stanno lavorando per ripristinare nella maniera più sicura le normali attività operative presso le proprie sedi.

Il **7 maggio 2020**, Tinexta S.p.A. ha ricevuto comunicazione dell’esercizio dell’opzione Put sull’11,875% del capitale di RE Valuta S.p.A. da parte del socio di minoranza Coesa S.r.l.. Sono in corso le attività per la definizione del prezzo di esercizio secondo i termini contrattuali.

Il **14 maggio 2020**, Tinexta S.p.A. ha ricevuto comunicazione dell’esercizio dell’opzione Put sul 9,25% del capitale di Warrant Hub S.p.A. da parte del socio di minoranza. Sono in corso le attività per la definizione del prezzo di esercizio secondo i termini contrattuali.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Pur ritenendo prematuro condividere una nuova guidance con il mercato, il Gruppo non ravvisa, a livello consolidato, grandi discontinuità rispetto all’anno precedente. Infatti, da un lato il Gruppo intravede riscontri positivi derivanti dagli investimenti effettuati nel 2019, in particolare derivanti dall’attuazione di un sistema CRM in tutte le principali controllate e intende supportare le aziende e i professionisti rispetto agli scenari di intervento che caratterizzano il mutato contesto. Dall’altro, a partire dal mese di marzo, ha prontamente messo in atto l’implementazione di forti e decisive misure per ridurre i costi e contenere gli impatti negativi che, inevitabilmente, si sono manifestati e si manifesteranno nel breve periodo. Sulla base delle prime analisi dell’andamento del business, il Gruppo confida in un graduale recupero delle attività nel corso della rimanente parte dell’anno.

AVVIO AL PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE IN ATTUAZIONE DELL’AUTORIZZAZIONE APPROVATA DALL’ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 28 APRILE 2020

Tinexta comunica, inoltre, che, ai sensi dell’art. 144-*bis*, comma 3, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e s.m.i., in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha, altresì, deliberato di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie in attuazione dell’autorizzazione approvata dall’Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2020 (il “**Buy-back**”).

Finalità del Buy-back

Il **Buy-back** ha la finalità principale di dare esecuzione al “Piano di Stock Option 2020-2022” (il “Piano”) approvato dall’Assemblea ordinaria degli Azionisti riunitasi il 28 aprile 2020, nonché di altri piani di incentivazione azionaria, fermo restando che il Consiglio si riserva in ogni caso la facoltà di destinare le azioni oggetto del Buyback alle ulteriori finalità approvate dall’Assemblea del 28 aprile 2020.

Numero massimo di azioni da acquistare e importo massimo allocato al Buy-back

Alla luce dei limiti posti dalla suddetta delibera assembleare del 28 aprile 2020 gli acquisti di azioni proprie dovranno essere effettuati in misura tale che in qualsiasi momento, tenuto conto delle azioni ordinarie Tinexta di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, dette azioni non superino complessivamente il 10% del capitale sociale della Società,

pari complessivamente a n. 4.720.712 azioni. Alla data odierna la Società non detiene azioni proprie, né le società controllate da Tinexta detengono sue azioni.

Per eseguire il Piano la Società quindi si prefigge l'obiettivo di acquistare un numero massimo pari a 1.700.000 azioni proprie. Il potenziale esborso massimo di acquisto delle azioni a servizio del Piano è stato fissato dal Consiglio in massimi 25milioni di Euro.

In conformità dell'art. 2357, comma 1, del Codice Civile gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque essere effettuati entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.

Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati e prezzo di acquisto

La Società ha conferito mandato a Banca IMI quale intermediario indipendente, di eseguire il suddetto Buy-back in piena indipendenza e nel rispetto dei vincoli derivanti dalla normativa applicabile nonché nei limiti delle richiamate delibere.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità di cui all'articolo 144-bis del Regolamento Consob (anche per il tramite di società controllate), da individuarsi, di volta in volta.

Inoltre, le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato. Per beneficiare di tale esenzione, non saranno acquistati in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato.

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà quindi stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione e ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto.

Durata del Buy-back

Gli acquisti di azioni proprie dovranno essere effettuati, entro il 28 ottobre 2021, ossia entro 18 mesi dalla data della deliberazione dell'Assemblea. La durata dell'autorizzazione alla disposizione delle medesime azioni è senza limiti temporali.

La Società non è obbligata ad eseguire il Buy-back e, se avviato, lo stesso potrà essere sospeso, interrotto o modificato in qualsiasi momento, per qualsiasi motivo e senza preavviso, in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Eventuali successive modifiche al programma di Buy-back verranno quindi tempestivamente comunicate dalla Società al pubblico, nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

Ulteriori informazioni

Si potrà procedere senza alcun vincolo temporale agli atti di disposizione nei limiti di quanto consentito e dalle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro-tempore



vigenti, ove applicabili, e dai Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A., nonché in coerenza con le finalità sopra indicate e con linee strategiche che la Società intende perseguire.

Gli atti di disposizione nell'ambito di piani di incentivazione azionaria potranno essere posti in essere con le modalità e i termini indicati nel Regolamento del Piano.

Eventuali successive modifiche al Buy-back saranno tempestivamente comunicate dalla Società al pubblico, nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

Le eventuali operazioni effettuate e i relativi dettagli saranno comunicati al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa vigente.

* * * * *

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

* * * * *

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 sarà messo a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società – Piazza Sallustio, 9, 00187 Roma, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e Market STORAGE (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società: <http://tinexta.com/bilanci-relazioni-presentazioni>.

CONFERENCE CALL

La Società presenterà il Risultati consolidati al 31 marzo 2020 in una Conference Call fissata per lunedì, 18 maggio 2020 alle ore 10.00 (CET). Gli investitori e gli analisti interessati a partecipare sono invitati a chiamare i seguenti numeri: Italia: +39 02 805 8811; UK: +44 121 281 8003; USA: +1 718 705 8794. Per la riproduzione digitali: +39 02 72495, +44 1 212 818 005, +1 718 705 8797; Codice di accesso: 809#. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office.

* * * * *

In allegato: Prospetti al 31 marzo 2020 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.

Tinexta Group

Tinexta, quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, ha riportato i seguenti **Risultati consolidati al 31 dicembre 2019: Ricavi pari a Euro 258,7 milioni, EBITDA pari a Euro 71,3 milioni e Utile netto pari a Euro 28,8 milioni.** Tinexta Group è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert, 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. InfoCert, la più grande *Certification Authority* in Europa, ha acquistato una partecipazione del 50% in LuxTrust, joint venture strategica per lo sviluppo delle attività in Europa. Nella Business Unit Credit Information & Management, Innolva e le sue controllate offrono servizi a supporto dei processi decisionali (informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito) mentre RE Valuta offre servizi immobiliari (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 2019 il personale del Gruppo ammontava a 1.293 dipendenti.



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

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

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	2020	2019³
Ricavi	54.911	59.735
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>34</i>	<i>0</i>
Costi per materie prime	1.875	1.694
Costi per servizi	19.555	19.606
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>328</i>	<i>262</i>
- <i>di cui non ricorrenti</i>	<i>83</i>	<i>321</i>
Costi del personale	20.234	21.265
- <i>di cui non ricorrenti</i>	<i>0</i>	<i>124</i>
Costi del contratto	1.887	2.146
Altri costi operativi	444	573
Ammortamenti	5.124	4.728
Accantonamenti	238	0
Svalutazioni	873	554
Totale Costi	50.230	50.567
RISULTATO OPERATIVO	4.681	9.168
Proventi finanziari	204	176
- <i>di cui non ricorrenti</i>	<i>0</i>	<i>148</i>
Oneri finanziari	687	659
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>11</i>	<i>153</i>
Proventi (oneri) finanziari netti	-483	-483
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	14	29
RISULTATO ANTE IMPOSTE	4.212	8.713
Imposte	1.294	2.859
- <i>di cui non ricorrenti</i>	<i>-5</i>	<i>-201</i>
RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	2.918	5.855
Risultato delle attività operative cessate	0	0
UTILE NETTO	2.918	5.855
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	0	0
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	-3	8
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	-231	-2
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	-8	1
Effetto fiscale	55	1
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	-187	8
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	-187	8
Totale conto economico complessivo del periodo	2.732	5.863
Utile netto attribuibile a:		
Gruppo	2.898	5.719
terzi	20	136
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Gruppo	2.720	5.723
terzi	11	140
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	0,06	0,12
Utile diluito per azione (euro)	0,06	0,12

³ I dati comparativi del primo trimestre 2019 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel corso del 2019 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.

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2020⁴	31/12/2019
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	19.666	21.215
Attività immateriali e avviamento	270.520	269.935
Investimenti immobiliari	743	750
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	11.470	11.454
Altre partecipazioni	22	22
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.232	1.149
- <i>di cui verso parti correlate</i>	8	8
Strumenti finanziari derivati	0	15
Attività per imposte differite	5.706	5.635
Crediti commerciali e altri crediti	1.289	1.333
Attività per costi del contratto	5.184	5.230
ATTIVITÀ NON CORRENTI	315.832	316.737
Rimanenze	1.211	1.145
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	6.683	6.593
- <i>di cui verso parti correlate</i>	12	0
Strumenti finanziari derivati	16	16
Attività per imposte correnti	483	756
- <i>di cui verso parti correlate</i>	155	322
Crediti commerciali e altri crediti	72.300	89.775
- <i>di cui verso parti correlate</i>	330	267
Attività derivanti da contratto	6.521	6.187
Attività per costi del contratto	1.478	1.278
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.789	33.600
ATTIVITÀ CORRENTI	137.480	139.351
TOTALE ATTIVITÀ	453.312	456.087
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	47.207	47.207
Riserve	101.004	98.360
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>148.211</i>	<i>145.567</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>3.891</i>	<i>3.859</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	152.101	149.426
PASSIVITÀ		
Fondi	3.254	3.013
Benefici ai dipendenti	11.978	11.878
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	104.303	107.039
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.308	1.458
Strumenti finanziari derivati	525	262
Passività per imposte differite	15.359	15.848
Passività derivanti da contratto	7.584	8.180
- <i>di cui verso parti correlate</i>	53	81
PASSIVITÀ NON CORRENTI	143.004	146.221
Fondi	459	420
Benefici ai dipendenti	571	571
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	61.980	62.001
- <i>di cui verso parti correlate</i>	581	578
Strumenti finanziari derivati	45	45
Debiti commerciali e altri debiti	45.960	54.953
- <i>di cui verso parti correlate</i>	155	205
Passività derivanti da contratto	43.216	37.722
- <i>di cui verso parti correlate</i>	118	123
Proventi differiti	1.388	1.818
Passività per imposte correnti	4.588	2.911
PASSIVITÀ CORRENTI	158.207	160.441
TOTALE PASSIVITÀ	301.211	306.661
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	453.312	456.087

⁴ L'allocazione dell'avviamento di PrivacyLab S.r.l. è definita in via provvisoria, essendo tutt'ora in corso la valutazione al *fair value* delle attività nette acquisite.

Rendiconto finanziario consolidato

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	2020	2019
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	2.918	5.979
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	1.679	1.635
- Ammortamento di attività immateriali	3.439	2.916
- Ammortamento investimenti immobiliari	7	4
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	873	554
- Accantonamenti	238	0
- Costi del contratto	1.887	2.146
- Oneri finanziari netti	483	483
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>11</i>	<i>153</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-14	-29
- Imposte sul reddito	1.294	2.907
Variazioni di:		
- Rimanenze	-66	215
- Attività per costi del contratto	-2.041	-2.841
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	16.925	5.715
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-63</i>	<i>10</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	-9.252	-715
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-50</i>	<i>-155</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	136	109
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	3.732	1.896
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-33</i>	<i>0</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	22.237	20.975
Imposte sul reddito pagate/(incassate)	161	-38
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	22.398	20.937
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	4	4
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	0	110
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-247	-567
Investimenti in altre attività finanziarie	-230	-750
Investimenti in attività immateriali	-2.038	-2.442
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-170	0
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	-2.681	-3.645
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Interessi pagati	-146	-219
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-11</i>	<i>-9</i>
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	0	4.975
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-408	-526
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-1.008	-2.383
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	0	0
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-1.965	-6.077
Variazione degli altri debiti finanziari	-126	-2.201
Rimborso di debiti per leasing	-874	-653
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-147</i>	<i>-205</i>
Dividendi pagati	0	-5.355
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	-4.528	-12.439
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.189	4.852
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	33.600	35.136
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 marzo	48.789	39.988