



TECNOINVESTIMENTI

---

COMUNICATO STAMPA

---

*Il CdA di Tecnoinvestimenti ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2018*

## Ottima performance economica di Gruppo

### Significativa generazione di cassa

- **Ricavi: €114,5 milioni, +34%**
- **EBITDA: €28,9 milioni, +57%**
- **EBITDA Margin: 25,2% (21,5% a giugno 2017)**
- **Utile netto: €14,6 milioni, +69%<sup>1</sup>**
- **Free Cash Flow: €22,7 milioni**
- **Indebitamento finanziario netto: €96,3 milioni (€104,6 milioni al 31/12/17)**

\* \* \*

**Alla luce dei buoni risultati e dell’impatto delle recenti acquisizioni, il Gruppo è ottimista sull’andamento per il 2018 ed è fiducioso che i target di Ricavi e di EBITDA saranno ampiamente raggiunti**

**Roma/Milano, 2 agosto 2018.** Il Consiglio di Amministrazione di **Tecnoinvestimenti 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 2018, che evidenzia una progressione positiva dei risultati economici del Gruppo e una solida generazione di cassa grazie sia alla crescita organica sia alla strategia di sviluppo attraverso acquisizioni.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2018 con **Ricavi** pari a **114.510 migliaia di Euro**. L’ **EBITDA** ammonta a **28.873 migliaia di Euro** e l’**EBITDA Margin** è pari al **25,2%** dei Ricavi. Il **Risultato operativo** e l’**Utile netto** ammontano rispettivamente a **21.808 migliaia di Euro** e **14.603 migliaia di Euro**, rispettivamente, pari al 19,0% e 12,8% dei Ricavi.

Il Presidente Enrico Salza commenta: *“Il positivo andamento dei primi sei mesi riflette la strategia di crescita in Italia e all’estero e l’attenzione alla profittabilità e alle sinergie infragruppo. Confermiamo, quindi, il valore della nostra strategia nel cogliere ed enfatizzare le migliori opportunità sviluppate internamente e individuate esternamente per offrire servizi e soluzioni di alto valore ai clienti nelle tre aree di business”.*

L’Amministratore Delegato Pier Andrea Chevillard aggiunge *“I risultati dei primi sei mesi sono molto positivi, soprattutto nelle Business Unit Innovation & Marketing Services e Digital Trust, che presentano risultati superiori alle aspettative evidenziando mercati di riferimento in crescita e opportunità di ulteriore sviluppo in Italia e all’estero. Questo, unitamente alle acquisizioni realizzate recentemente, ci porta a confermare che gli obiettivi 2018 saranno ampiamente raggiunti.”*

---

<sup>1</sup> I dati comparativi del primo semestre 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo semestre 2017 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Sixtema S.p.A., consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017.



## TECNOINVESTIMENTI

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2018

Al fine di garantire un'effettiva comparabilità con i risultati economici del primo semestre del 2017, sono esposti anche i dati del primo semestre del 2018 senza l'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS 9 e 15 (esposti nella colonna "1° semestre 2018 IFRS 2017"). Le analisi comparative, salvo ove diversamente indicato, sono riferite pertanto ai dati del primo semestre 2018 predisposti senza applicazione dei principi contabili adottati dal 1° gennaio 2018.

Conto Economico consolidato di sintesi (in migliaia di Euro)	1° semestre 2018 IFRS 2018	%	1° semestre 2018 IFRS 2017	%	1° semestre 2017	%	Variazione IFRS 2017	Variazione % IFRS 2017
Ricavi	114.510	100,0%	114.347	100,0%	85.404	100,0%	28.943	33,9%
EBITDA	28.873	25,2%	28.525	24,9%	18.386	21,5%	10.139	55,1%
Risultato operativo	21.808	19,0%	21.459	18,8%	12.389	14,5%	9.070	73,2%
Utile netto	14.603	12,8%	14.434	12,6%	8.617	10,1%	5.818	67,5%

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2018 con **Ricavi** pari a **114.347 migliaia di Euro**, in crescita del **33,9%** rispetto al primo semestre 2017.

L'**EBITDA** ammonta a **28.525 migliaia di Euro**, in forte aumento (**+55,1%**) rispetto al dato dell'anno precedente. L'**EBITDA Margin** è pari al **24,9%** e si confronta con il 21,5% del primo semestre 2017.

Il **Risultato operativo** (EBIT) ammonta a **21.459 migliaia di Euro**, **+73,2%**. L'**EBIT Margin** è pari al 18,8%, in aumento di 4,3 punti percentuali rispetto al dato del 2017.

L'**Utile netto** per il primo semestre 2018 è pari a **14.434 migliaia di Euro**, in crescita del **67,5%** rispetto al primo semestre 2017.

Il **Risultato netto rettificato**, che esclude le componenti non ricorrenti, ivi incluso l'ammortamento delle attività immateriali emerse dall'aggregazioni aziendali, è aumentato del **56,4%** a **16.100 migliaia di Euro**.

I risultati al 30 giugno 2018 riflettono in larga misura l'ampliamento del perimetro del Gruppo rispetto al primo semestre 2017, con l'ingresso di Sixtema S.p.A., consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017, del gruppo Warrant, consolidato a partire dal 1° dicembre 2017 e del gruppo Camerfirma, consolidato a partire dal 1° maggio 2018. Si segnala, inoltre, che dal 1° giugno 2018, a seguito della cessione del controllo di Creditreform Assicom Ticino SA, i corrispondenti ricavi e costi non sono consolidati nel conto economico (la partecipazione residua del 30% viene consolidata con il metodo del patrimonio netto).

### RISULTATI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2018 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. Nel corso del primo semestre 2018 sono stati rilevati ricavi non ricorrenti pari a 179 migliaia di Euro per una plusvalenza realizzata dalla vendita di un immobile strumentale. Sono stati rilevati, inoltre, costi operativi non ricorrenti per 535 migliaia di Euro, di cui 401 migliaia di Euro per oneri legati alle acquisizioni e 134 migliaia di Euro di oneri di riorganizzazione del personale.



## TECNOINVESTIMENTI

Conto Economico di sintesi per segmenti di business al netto delle componenti non ricorrenti	1° semestre 2018 IFRS 2018	EBITDA % 1° semestre 2018 IFRS 2018	1° semestre 2018 IFRS 2017	EBITDA % 1° semestre 2018 IFRS 2017	1° semestre 2017	EBITDA % 1° semestre 2017	Variazione IFRS 2017	Variazione IFRS 2017 %		
								Totale	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>										
Digital Trust	45.503		45.341		39.184		6.157	15,7%	5,5%	10,2%
Credit Information & Management	37.170		37.170		36.813		358	1,0%	1,1%	-0,2%
Innovation & Marketing Services	31.656		31.656		9.407		22.250	236,5%	3,5%	233,1%
Altri settori (Capogruppo)	0		0		1		-1	-60,1%	-60,1%	0,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>114.330</b>		<b>114.168</b>		<b>85.404</b>		<b>28.764</b>	<b>33,7%</b>	<b>3,4%</b>	<b>30,3%</b>
<b>EBITDA</b>										
Digital Trust	11.505	25,3%	11.183	24,7%	10.039	25,6%	1.144	11,4%	6,5%	4,9%
Credit Information & Management	7.814	21,0%	7.814	21,0%	7.992	21,7%	-178	-2,2%	-2,4%	0,1%
Innovation & Marketing Services	13.012	41,1%	12.986	41,0%	3.677	39,1%	9.309	253,2%	-0,4%	253,6%
Altri settori (Capogruppo)	-3.102	n.a.	-3.102	n.a.	-2.186	n.a.	-917	-41,9%	-41,9%	0,0%
<b>Totale EBITDA</b>	<b>29.229</b>	<b>25,6%</b>	<b>28.881</b>	<b>25,3%</b>	<b>19.523</b>	<b>22,9%</b>	<b>9.358</b>	<b>47,9%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>50,3%</b>

Seguono i commenti sui risultati dei singoli segmenti di business, sempre al netto delle componenti non ricorrenti. Inoltre, come già riportato nelle premesse, al fine di garantire un'effettiva comparabilità con i risultati dei primi sei mesi del 2017, le analisi comparative fanno riferimento ai dati del primo semestre 2018 predisposti senza applicazione dei principi contabili adottati dal 1° gennaio 2018 (IFRS 2017).

### Digital Trust

I ricavi della Business Unit *Digital Trust* ammontano a 45.341 migliaia di Euro, in aumento rispetto al primo semestre 2017 di 6.157 migliaia di Euro (+15,7%), con una crescita organica pari al 5,5% e una crescita per variazione di perimetro del 10,2%.

L'EBITDA del segmento è pari a 11.183 migliaia di Euro (+11,4% rispetto al primo semestre 2017). La crescita organica è pari al 6,5% e la variazione di perimetro pari al 4,9%. L'EBITDA *Margin* è del 24,7%, in leggera flessione rispetto al primo semestre 2017, per effetto del consolidamento di Sixtema, che presenta marginalità inferiori alle altre società del segmento.

### Credit Information & Management

Nel segmento *Credit Information & Management* i ricavi sono pari a 37.170 migliaia di Euro. Rispetto al primo semestre del 2017 si registra una lieve crescita dell'1,0%, composta da una crescita organica pari all'1,1% e da un calo dello 0,2% per il deconsolidamento dal mese di giugno 2018 di Creditreform Assicom Ticino SA.

L'EBITDA è in leggera flessione (-2,2%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. L'EBITDA *Margin* è pari al 21,0% a fronte del 21,7% del primo semestre 2017.

Tali risultati riflettono in parte il processo di integrazione delle due società Assicom e Ribes non ancora completamente compiuto che ha dato luogo ad Innolva S.p.A.

### Innovation & Marketing Services

I ricavi del segmento si attestano, nel primo semestre 2018, a 31.656 migliaia di Euro, un aumento del 236,5% rispetto al primo semestre 2017, composto da una crescita organica del 3,5% e da una variazione di perimetro del 233,1%.

L'EBITDA è pari a 12.986 migliaia di Euro, la crescita rispetto al primo semestre 2017 è di 9.309 migliaia di Euro (+253,2%), interamente dovuto alla variazione di perimetro. L'EBITDA *Margin* del periodo si attesta al 41,0% che si confronta con il 39,1% del primo semestre 2017.



## TECNOINVESTIMENTI

### RISULTATI PATRIMONIALI FINANZIARI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2018

In migliaia di Euro

	30.06.2018	% su capitale investito netto/Totale fonti	31.12.2017	% su capitale investito netto/Totale fonti	Variazione	Variazione %
Attività immateriali e avviamento	254.102	108,2%	252.693	101,9%	1.409	0,6%
Immobili, impianti e macchinari	8.047	3,4%	8.287	3,3%	-239	-2,9%
Altre attività e passività non correnti nette	-19.150	-8,2%	-16.758	-6,8%	-2.392	14,3%
<b>Attività non correnti nette</b>	<b>242.999</b>	<b>103,5%</b>	<b>244.221</b>	<b>98,5%</b>	<b>-1.222</b>	<b>-0,5%</b>
Rimanenze	963	0,4%	2.072	0,8%	-1.109	-53,5%
Attività per costi del contratto	5.874	2,5%	n.a.	n.a.	5.874	n.a.
Crediti commerciali e altri crediti*	83.548	35,6%	80.543	32,5%	3.004	3,7%
Attività derivanti da contratto	5.365	2,3%	n.a.	n.a.	5.365	n.a.
Attività per imposte correnti	1.490	0,6%	1.990	0,8%	-500	-25,1%
Attività possedute per la vendita	199	0,1%	199	0,1%	0	0,0%
Debiti commerciali e altri debiti	-52.434	-22,3%	-47.725	-19,3%	-4.709	9,9%
Passività derivanti da contratto e proventi differiti	-41.576	-17,7%	-26.593	-10,7%	-14.983	56,3%
Benefici ai dipendenti correnti	-388	-0,2%	-360	-0,1%	-28	7,7%
Passività per imposte correnti	-11.078	-4,7%	-6.125	-2,5%	-4.953	80,9%
Fondi per rischi ed oneri correnti	-130	-0,1%	-342	-0,1%	212	-62,0%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>-8.167</b>	<b>-3,5%</b>	<b>3.659</b>	<b>1,5%</b>	<b>-11.826</b>	<b>-323,2%</b>
<b>Totale impieghi – capitale investito netto</b>	<b>234.832</b>	<b>100,0%</b>	<b>247.880</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13.048</b>	<b>-5,3%</b>
Patrimonio netto	138.487	59,0%	143.317	57,8%	-4.830	-3,4%
Indebitamento finanziario netto	96.345	41,0%	104.563	42,2%	-8.218	-7,9%
<b>Totale fonti</b>	<b>234.832</b>	<b>100,0%</b>	<b>247.880</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13.048</b>	<b>-5,3%</b>

\* La voce Crediti commerciali e altri crediti comprende i crediti verso clienti non correnti

#### Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

L'**Indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2018 è pari **96.345 migliaia di Euro** rispetto ai 104.563 migliaia di Euro del 31 dicembre 2017, principalmente per effetto della forte generazione di cassa. Il **Free Cash Flow** generato nel periodo è pari a **22.730 migliaia di Euro**, che riflette una generazione di cassa dell'attività operativa di 29.875 e investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali pari a 7.144 migliaia di Euro.

L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 include passività per 53.122 migliaia di Euro legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni *Put*, 3.697 migliaia di Euro di corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni e 9.535 migliaia di Euro per dilazioni prezzo concesse dai venditori. Si segnala la riclassificazione al 30 giugno 2018 da "non correnti" a "correnti" della passività finanziarie per le *Put* in scadenza nel primo semestre 2019 oltre al debito di 25 milioni di Euro verso la controllante Tecno Holding S.p.A..

#### Patrimonio netto di Gruppo

Il **Patrimonio netto** si decrementa di 4.830 migliaia di Euro principalmente per effetto dell'applicazione al 1° gennaio 2018 dei principi contabili internazionali IFRS 15 ed IFRS 9. Le ulteriori variazioni del Patrimonio netto del periodo riguardano principalmente i dividendi deliberati dal Gruppo (12.067 migliaia di Euro) e l'adeguamento delle opzioni *Put* sulle partecipazioni di minoranza (2.550 migliaia di Euro) al netto del risultato di conto economico complessivo del periodo (14.607 migliaia di Euro) e dell'incremento del patrimonio netto di terzi per effetto del consolidamento integrale del gruppo Camerfirma (3.000 migliaia di Euro).



## TECNOINVESTIMENTI

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL 1° SEMESTRE 2018

In data **8 febbraio 2018** Cedacri, azionista di Tecnoinvestimenti, ha completato il collocamento del 4,25% del capitale a 6,70 Euro per azione. Ad esito della cessione, realizzata attraverso una procedura accelerata di raccolta ordini riservata ad investitori istituzionali, Cedacri è scesa all'1,352% di Tecnoinvestimenti, quota su cui Cedacri ha assunto un impegno di lock-up di 180 giorni.

Il C.d.A. di Assicom Ribes S.p.A (ora Innolva S.p.A.) in data **1° marzo 2018** ha deliberato di procedere alla cessione della partecipazione detenuta nella società svizzera Creditreform Assicom Ticino Sa.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Tecnoinvestimenti del **24 aprile 2018** ha rinnovato il Consiglio di Amministrazione per il triennio successivo e ha altresì approvato la distribuzione di un dividendo pari a 0,14 Euro.

In data **26 aprile 2018** Assicom Ribes ha cambiato nome in "Innolva S.p.A.". Il cambio di denominazione ha completato l'iter della fusione tra Assicom e Ribes, acquisite rispettivamente nel 2012 e nel 2014, con la creazione di un player nazionale di riferimento nel settore del *Credit Information & Management*.

In data **3 maggio 2018** il Gruppo Tecnoinvestimenti, attraverso la sua controllata InfoCert S.p.A., ha annunciato di avere completato l'acquisizione del 51% della AC Camerfirma SA (Camerfirma), operatore di riferimento in Spagna nel mercato del *Digital Trust*. L'operazione rappresenta la prima acquisizione di InfoCert all'estero e il primo passo importante verso l'obiettivo di conseguire una leadership europea nel settore *Digital Trust*.

### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 1° SEMESTRE 2018

Il **5 luglio 2018** Innolva S.p.A. ha finalizzato l'acquisizione delle società Comas S.r.l. e Webber S.r.l., società attive nella vendita di informazioni commerciali e immobiliari attraverso il canale web, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 9,25 milioni.

In data **12 luglio 2018** Tecnoinvestimenti S.p.A. ha concluso l'acquisto di un ulteriore 10% della controllata Co.Mark S.p.A. che opera nella Business Unit *Innovation & Marketing Services*, per un importo complessivo di 6.296 migliaia di Euro a seguito dell'esercizio della seconda opzione *Put* da parte dei soci di minoranza nei tempi previsti contrattualmente. La quota di partecipazione di Tecnoinvestimenti in Co.Mark S.p.A. è così salita al 90%.

In data **23 luglio 2018** il Consiglio di Amministrazione ha nominato per cooptazione, a seguito delle dimissioni rassegnate dal consigliere nonché Vice-Presidente ing. Alessandro Barberis, il dott. Gian Paolo Coscia, quale primo candidato dei non eletti nell'Assemblea del 24 aprile 2018 della lista di maggioranza (dalla quale era stato nominato il consigliere dimissionario).

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Tecnoinvestimenti proseguirà nella politica d'integrazione delle società del Gruppo, massimizzandone le opportunità di crescita e le sinergie, e nello sviluppo per linee esterne che rimane un elemento centrale della strategia.

I solidi risultati conseguiti nei primi sei mesi dell'anno, il trend positivo dello sviluppo dei nostri business e il consolidamento delle società acquisite recentemente consentono di confermare che i target di crescita dell'anno in corso, comunicati con la presentazione del Business Plan 2018-2020, saranno ampiamente raggiunti.



## TECNOINVESTIMENTI

\* \* \* \* \*

*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.*

\* \* \* \* \*

Inoltre, nel corso della riunione odierna del Consiglio di Amministrazione Il Collegio Sindacale, ha verificato, ai sensi dell'art. 3.C.5 del Codice di Autodisciplina, la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dell'amministratore dott. Gian Paolo Coscia.

\* \* \* \* \*

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 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://tecnoinvestimenti.it/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 per domani il 3 agosto 2018 alle 10:00 (CET) per approfondire la Relazione semestrale al 30 giugno 2018. Il numero da chiamare è: +39 02 805 8811. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Ufficio Investor Relations.

\* \* \* \* \*

*In allegato: Prospetti\* al 30 giugno 2018 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.*

*\* Dal 1° gennaio 2018 il Gruppo ha adottato il principio IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti" e il principio IFRS 9 "Strumenti finanziari", che hanno comportato modifiche delle politiche contabili e rettifiche degli importi rilevati in bilancio. I dati comparativi del 2017 non sono stati rideterminati. Le variazioni risentono pertanto del diverso trattamento contabile previsto dai nuovi principi.*

*I dati comparativi del primo semestre 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo semestre 2017 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Sixtema S.p.A., consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017.*

---

### Gruppo TECNOINVESTIMENTI

Il Gruppo Tecnoinvestimenti ha riportato i seguenti Risultati consolidati per il 2017: **Ricavi** pari a **€181,0 milioni**, **EBITDA** di **€40,6 milioni** e **Utile netto** pari a **€20,3 milioni**. Il Gruppo, quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, 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 e Sixtema, prodotti e servizi per la digitalizzazione, la fatturazione elettronica, la posta elettronica certificata (PEC) e la firma digitale nonché servizi per professionisti, associazioni e le PMI. InfoCert, la più grande *European Certification Authority*, ha recentemente acquistato il 51% della società spagnola Camerfirma. La Business Unit *Credit Information & Management*, in cui opera la controllata Innolva, recentemente rinominata, che offre servizi a supporto dei processi decisionali come informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito. RE Valuta offre servizi immobiliari, incluse perizie e valutazioni. La Business Unit *Innovation & Marketing Services*, attraverso le società Co.Mark e Warrant Group, offre una piattaforma di consulenze alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita produttiva e di espansione della propria capacità commerciale. Al 31 dicembre 2017 il personale del Gruppo ammontava a 1.187 dipendenti.

**Sito web:** <http://tecnoinvestimenti.it/>; Stock ticker: TECN; ISIN Code IT0005037210



## TECNOINVESTIMENTI

CONTATTI		
<b>Corporate &amp; Financial Communication</b> Lawrence Y. Kay Tel: +39 3358104434 E-mail: <a href="mailto:lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it">lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it</a> Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 E-mail: <a href="mailto:carla.piro@tecnoinvestimenti.it">carla.piro@tecnoinvestimenti.it</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



## TECNOINVESTIMENTI

### PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) E DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO\*

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno</i>	
	<b>2018</b>	<b>2017<sup>2</sup></b>
<b>Ricavi</b>	<b>114.510</b>	<b>85.404</b>
- di cui verso parti correlate	1.145	167
- di cui non ricorrenti	179	0
Costi per materie prime	2.875	2.843
Costi per servizi	38.657	33.347
- di cui verso parti correlate	635	736
- di cui non ricorrenti	401	757
Costi del personale	38.447	29.801
- di cui non ricorrenti	134	380
Costi del contratto	4.644	n.a.
Altri costi operativi	1.014	1.028
- di cui verso parti correlate	3	13
Ammortamenti	6.292	5.178
Accantonamenti	-117	0
Svalutazioni	890	818
<b>Totale Costi</b>	<b>92.702</b>	<b>73.015</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>21.808</b>	<b>12.389</b>
Proventi finanziari	82	899
- di cui non ricorrenti	0	747
Oneri finanziari	1.077	972
- di cui verso parti correlate	248	248
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>-995</b>	<b>-74</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	30	2
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>20.843</b>	<b>12.318</b>
Imposte	6.240	3.701
- di cui non ricorrenti	-104	-294
<b>RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>14.603</b>	<b>8.617</b>
Risultato delle attività operative cessate	0	0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>14.603</b>	<b>8.617</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>		
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti		
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo		
Effetto fiscale	0	0
<b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</b>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	0	-5
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	6	20
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	-1	0
Effetto fiscale	-1	-5
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>14.607</b>	<b>8.627</b>
<b>Utile netto attribuibile a:</b>		
Utile netto di Gruppo	14.206	8.584
Utile netto di terzi	397	33
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Totale conto economico complessivo del periodo di Gruppo	14.209	8.594
Totale conto economico complessivo del periodo di terzi	397	33
<b>Utile per azione</b>		
Utile base per azione (euro)	0,31	0,19
Utile diluito per azione (euro)	0,30	0,18

<sup>2</sup> I dati comparativi del primo semestre 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo semestre 2017 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Sixtema S.p.A., consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017.





## TECNOINVESTIMENTI

### PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA \*

<i>In migliaia di Euro</i>	30.06.2018	31.12.2017
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	8.047	8.287
Attività immateriali e avviamento	254.102	252.693
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	183	25
Altre partecipazioni	29	49
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	850	543
- di cui verso parti correlate	8	0
Strumenti finanziari derivati	37	40
Attività per imposte differite	8.573	5.556
Crediti commerciali e altri crediti	1.014	643
Attività per costi del contratto	4.413	n.a.
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>277.248</b>	<b>267.836</b>
Rimanenze	963	2.072
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	4.110	4.311
Attività per imposte correnti	1.490	1.990
- di cui verso parti correlate	1.133	1.167
Crediti commerciali e altri crediti	83.211	80.285
- di cui verso parti correlate	473	563
Attività derivanti da contratto	5.365	n.a.
Attività per costi del contratto	1.461	n.a.
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.352	36.987
Attività possedute per la vendita	199	199
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>140.152</b>	<b>125.843</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>417.400</b>	<b>393.679</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	46.573	46.573
Riserve	88.387	96.207
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>134.961</i>	<i>142.780</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>3.527</i>	<i>537</i>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>138.487</b>	<b>143.317</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	1.484	1.598
Benefici ai dipendenti	11.599	10.977
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	57.769	123.935
- di cui verso parti correlate	0	25.000
Strumenti finanziari derivati	189	202
Passività per imposte differite	9.459	9.345
Passività derivanti da contratto	6.958	n.a.
Ricavi e proventi differiti	n.a.	1.437
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>87.458</b>	<b>147.493</b>
Fondi	130	342
Benefici ai dipendenti	388	360
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	85.845	21.723
- di cui verso parti correlate	25.248	252
Strumenti finanziari derivati	3	0
Debiti commerciali e altri debiti	52.434	47.725
- di cui verso parti correlate	227	242
Passività derivanti da contratto	41.025	n.a.
Proventi differiti	551	n.a.
Ricavi e proventi differiti	n.a.	26.593
Passività per imposte correnti	11.078	6.125
- di cui verso parti correlate	1.998	2.395
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>191.455</b>	<b>102.869</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>278.913</b>	<b>250.362</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>417.400</b>	<b>393.679</b>



## TECNOINVESTIMENTI

### INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO\*

In migliaia di Euro

	30.06.2018	31.12.2017	Variazione	%
A Cassa	43.316	36.953	6.363	17,2%
B Altre disponibilità liquide	36	34	2	7,0%
<b>D Liquidità (A+B)</b>	<b>43.352</b>	<b>36.987</b>	<b>6.366</b>	<b>17,2%</b>
E Crediti finanziari correnti	4.110	4.311	-200	-4,7%
F Debiti bancari correnti	-817	-1.297	480	-37,0%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-7.579	-7.355	-224	3,0%
H Altri debiti finanziari correnti	-77.453	-13.071	-64.382	492,6%
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>-85.849</b>	<b>-21.723</b>	<b>-64.126</b>	<b>295,2%</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>-38.387</b>	<b>19.574</b>	<b>-57.961</b>	<b>-296,1%</b>
K Debiti bancari non correnti	-38.399	-43.058	4.658	-10,8%
L Altri debiti finanziari non correnti	-19.559	-81.079	61.520	-75,9%
<b>M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>-57.958</b>	<b>-124.137</b>	<b>66.178</b>	<b>-53,3%</b>
<b>N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M)(**)</b>	<b>-96.345</b>	<b>-104.563</b>	<b>8.218</b>	<b>-7,9%</b>
O Altre attività finanziarie non correnti	887	584	303	51,9%
<b>P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)</b>	<b>-95.458</b>	<b>-103.979</b>	<b>8.521</b>	<b>-8,2%</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



## TECNOINVESTIMENTI

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	<i>periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno</i>	
	2018	2017
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	14.603	8.617
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	1.775	1.309
- Ammortamento di attività immateriali	4.517	3.869
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	890	818
- Accantonamenti	-117	0
- Costi del contratto	4.644	n.a.
- Oneri finanziari netti	995	74
- <i>di cui verso correlate</i>	248	248
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-30	-2
- Imposte sul reddito	6.240	3.701
Variazioni di:		
- Rimanenze	101	170
- Attività per costi del contratto	-6.749	n.a.
- Crediti e altri Crediti e Attività derivanti da contratto	-8.107	-4.662
- <i>di cui verso correlate</i>	90	-151
- Debiti commerciali e altri debiti	3.800	3.074
- <i>di cui verso correlate</i>	-15	-13
- Fondi e benefici ai dipendenti	349	86
Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	7.076	3.249
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>29.987</b>	<b>20.303</b>
Imposte sul reddito pagate	-112	-2.869
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>29.875</b>	<b>17.434</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	39	26
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	450	3.423
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-1.414	-864
Investimenti in altre attività finanziarie	0	-85
Investimenti in attività immateriali	-5.730	-1.213
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	286	1.124
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-23	0
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>-6.392</b>	<b>2.411</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	0	-35.057
Interessi pagati	-799	-1.016
- <i>di cui verso correlate</i>	-252	-156
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	0	2.196
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-3.976	-2.145
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-1.522	-1.400
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-372	-909
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-486	1.831
Variazione degli altri debiti finanziari correnti	767	519
Rimborso di debiti per leasing finanziari	-119	-59
Incrementi di capitale società controllate	2	0
Dividendi pagati	-10.611	-6.977
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>-17.117</b>	<b>-43.017</b>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.366	-23.172
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	36.987	60.431
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>	<b>43.352</b>	<b>37.259</b>