
COMUNICATO STAMPA

Tinexta: ottimi risultati nei primi nove mesi. Revisione al rialzo degli obiettivi 2018

Approvati i risultati al 30 Settembre 2018:

- Ricavi: €169,7 milioni, +34%
- EBITDA: €44,1 milioni, +50%
- EBITDA *Margin*: 26,0% (23,2% a settembre 2017)
- Utile netto: €22 milioni, +47%¹
- *Free Cash Flow*: €29,6 milioni, +39%
- Indebitamento finanziario netto: €104,1 milioni (€104,6 milioni al 31/12/17)

Alla luce dei buoni risultati e dell’impatto delle recenti acquisizioni, il Gruppo ha rivisto al rialzo gli obiettivi 2018 e prevede di conseguire²:

- Ricavi pari a circa €230 milioni
- EBITDA superiore a €57 milioni

Roma, 14 novembre 2018. Il Consiglio di Amministrazione di **Tinexta S.p.A.**, attiva nei servizi *Digital Trust, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services*, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018, che evidenzia un’ottima performance operativa e una solida generazione di cassa.

Il Presidente Enrico Salza commenta “Prosegue la buona performance del Gruppo. L’incremento dei ricavi e dei margini premia la coerenza nell’esecuzione della strategia di crescita adottata dal Gruppo.”

L’Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard aggiunge “I risultati dei primi nove mesi sono molto positivi e ci permettono di affermare che supereremo gli obiettivi originariamente fissati per il 2018 e di confermare che raggiungeremo un fatturato pari a circa 230 milioni e un EBITDA superiore a 57 milioni.”

¹ I dati comparativi dei primi nove mesi del 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre 2017 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Sixtoma S.p.A., consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017.

² Tali previsioni si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una garanzia attendibile circa la performance futura. Fatto salvo quanto previsto dalla normativa vigente, Tinexta S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni. La presente comunicazione, qualunque parte di essa o la sua distribuzione non può costituire la base di, né può essere fatto affidamento su di essa ai fini di, qualsiasi contratto o decisione di investimento. Né Tinexta S.p.A., né alcuna società di Tinexta Group ed i rispettivi rappresentanti, amministratori o dipendenti accettano qualsiasi responsabilità in relazione alla presente comunicazione o ai suoi contenuti in relazione a qualsiasi perdita derivante dal suo uso o dall'affidamento fatto sulla stessa.



TINEXTA

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2018³

Conto Economico consolidato di sintesi (in migliaia di Euro)	30/09/2018		30/09/2017		Variazione	di cui variazione IFRS 2018 ³	Variazione %	di cui variazione % IFRS 2018 ³
		%		%				
Ricavi	169.742	100,0%	127.097	100,0%	42.646	868	33,6%	0,7%
EBITDA	44.125	26,0%	29.511	23,2%	14.614	997	49,5%	3,4%
Risultato operativo	33.138	19,5%	20.628	16,2%	12.510	997	60,6%	4,8%
Utile netto	22.020	13,0%	14.954	11,8%	7.066	587	47,2%	3,9%

Il Gruppo ha chiuso i primi nove mesi del 2018 con **Ricavi** pari a **169.742 migliaia di Euro**, in crescita del **33,6%** rispetto ai primi nove mesi del 2017.

L'**EBITDA** ammonta a **44.125 migliaia di Euro**, in forte aumento (**+49,5%**) rispetto al dato dell'anno precedente. L'**EBITDA Margin** è pari al **26,0%** e si confronta con un margine del 23,2% dei primi nove mesi del 2017.

Il **Risultato operativo** (EBIT) ammonta a **33.138 migliaia di Euro**, **+60,6%**. L'**EBIT Margin** è pari al 19,5%, in aumento di 3,3 punti percentuali rispetto al dato del 2017.

L'**Utile netto** per i primi nove mesi del 2018 è pari a **22.020 migliaia di Euro**, in crescita del **47,2%** rispetto ai primi nove mesi del 2017.

Il **Risultato netto rettificato**, che esclude le componenti non ricorrenti, ivi incluso l'ammortamento delle attività immateriali emerse dall'aggregazioni aziendali, è **umentato del 94,9%** a **24.613 migliaia di Euro**.

I risultati al 30 settembre 2018 riflettono la crescita organica e l'ampliamento del perimetro del Gruppo rispetto ai primi nove mesi del 2017, con l'ingresso di: Sixtema, consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017; Warrant Hub⁴ e delle sue controllate, consolidate a partire dal 1° dicembre 2017; Camerfirma e Camerfirma Però consolidate a partire dal 1° maggio 2018; Comas e Webber, consolidate a partire dal 1° luglio 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 più consolidati integralmente nel Conto economico (la partecipazione residua del 30% viene consolidata con il metodo del patrimonio netto).

RISULTATI 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 dei primi nove mesi del 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 800 migliaia di Euro, di cui 583 migliaia di Euro per oneri legati alle acquisizioni e 216 migliaia di Euro di oneri di riorganizzazione del personale.

³ 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 in alcuni casi rettifiche degli importi rilevati in bilancio. I dati comparativi del 2017 non sono stati rideterminati mentre i dati del periodo in esame risentono dell'applicazione dell'IFRS 15 e dell'IFRS 9 (entrambi IFRS 2018). Al fine di garantire un'effettiva comparabilità con i risultati economici dei primi nove mesi del 2017, sono illustrati gli effetti sulle analisi comparative derivanti dall'applicazione dei principi adottati dal 1° gennaio 2018 (IFRS 2018).

⁴ in data 6 novembre 2018 l'Assemblea di Warrant Group S.r.l. ha approvato la modifica della denominazione sociale in Warrant Hub e della forma giuridica in S.p.A.

Conto Economico di sintesi per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti (in migliaia di Euro)	30/09/2018	EBITDA % 30/09/2018	30/09/2017	EBITDA % 30/09/2017	Variazione	di cui variazione IFRS 2018	Variazione %			
							Totale	IFRS 2018	Organica	Perimetro
Ricavi										
Digital Trust	68.068		56.569		11.498	868	20,3%	1,5%	9,9%	8,9%
Credit Information & Management	53.501		51.613		1.888	0	3,7%	0,0%	2,5%	1,2%
Innovation & Marketing Services	47.994		12.685		35.310	0	278,4%	0,0%	5,9%	272,4%
Altri settori (Capogruppo)	0		1		-1	0	-60,1%	0,0%	-60,1%	0,0%
Totale Ricavi	169.563		120.868		48.695	868	40,3%	0,7%	6,3%	33,3%
EBITDA										
Digital Trust	17.878	26,3%	13.290	23,5%	4.588	1.118	34,5%	8,4%	20,2%	5,9%
Credit Information & Management	11.138	20,8%	10.251	19,9%	887	0	8,7%	0,0%	5,5%	3,1%
Innovation & Marketing Services	20.678	43,1%	4.742	37,4%	15.936	-120	336,1%	-2,5%	1,0%	337,6%
Altri settori (Capogruppo)	-4.949	n.a.	-3.237	n.a.	-1.712	0	-52,9%	0,0%	-52,9%	0,0%
Totale EBITDA	44.745	26,4%	25.046	20,7%	19.699	997	78,7%	4,0%	6,3%	68,4%

Seguono i commenti sui risultati dei singoli segmenti di business al netto delle componenti non ricorrenti.

Digital Trust

I ricavi del segmento *Digital Trust* ammontano a 68.068 migliaia di Euro. L'incremento rispetto ai primi nove mesi del 2017 è pari al 20,3%, composto da una crescita organica pari al 9,9% e da una crescita per variazione di perimetro dell'8,9%. La variazione di perimetro è dovuta al consolidamento integrale di Sixtema dal 1° aprile 2017, di Camerfirma e di Camerfirma Perù a partire dal 1° maggio 2018. L'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 ha comportato un effetto dell'1,5%.

L'EBITDA del segmento è pari a 17.878 migliaia di Euro al 30 settembre 2018. L'incremento rispetto all'EBITDA del medesimo periodo dell'anno precedente è del 34,5%. La crescita organica ammonta al 20,2%, il contributo di Sixtema, di Camerfirma e di Camerfirma Perù, per la già citata variazione di perimetro, è pari al 5,9%. L'adozione del principio IFRS 15 dal 1° gennaio 2018 ha comportato una variazione rispetto ai primi nove mesi del 2017 pari all'8,4%. In termini percentuali, l'EBITDA *margin* (l'incidenza dell'EBITDA sui Ricavi) è del 26,3%, in crescita rispetto ai primi nove mesi 2017 (23,5%), in parte per effetto dell'adozione del principio IFRS 15.

I primi 9 mesi del 2018 confermano l'andamento molto positivo del settore del *Digital Trust* con tassi di crescita a due cifre. Le recenti acquisizioni internazionali aprono prospettive di crescita molto interessanti per il Gruppo.

Credit Information & Management

Nel segmento del *Credit Information & Management* i ricavi sono pari a 53.501 migliaia di Euro. Rispetto ai primi nove mesi del 2017 si registra un incremento del 3,7%, composto da una crescita organica pari al 2,5% e da una variazione di perimetro del 1,2%, per effetto del consolidamento di Comas e Webber dal 1° luglio 2018 e del deconsolidamento dal mese di giugno 2018 di Creditreform Assicom Ticino.

L'EBITDA è in aumento dell'8,7%, attestandosi a 11.138 migliaia di Euro; la crescita organica è pari al 5,5% e la variazione di perimetro al 3,1%. L'EBITDA *margin* è pari al 20,8% (19,9% dei primi nove mesi del 2017).

Nonostante un mercato estremamente competitivo, il settore del *Credit Information & Management* ha contribuito ai risultati del Gruppo con risultati positivi sia di fatturato che di EBITDA.

Innovation & Marketing Services

I ricavi del segmento si attestano, nei primi nove mesi del 2018, a 47.994 migliaia di Euro con un incremento rispetto al medesimo periodo dello scorso anno pari a 35.310 migliaia di Euro (+278,4%). L'EBITDA è pari a

20.678 migliaia di Euro e registra una crescita rispetto ai primi nove mesi del 2017 di 15.936 migliaia di Euro (+336,1%).

A parità di perimetro dei primi nove mesi del 2017, escludendo quindi il contributo di Warrant Hub e delle sue controllate, consolidate dal 1° dicembre 2017, i ricavi salgono del 5,9% mentre l'EBITDA dell'1,0%.

Warrant Hub e le sue controllate, acquisite a dicembre 2017, hanno contribuito ai risultati del segmento con ricavi pari a 34.582 migliaia di Euro e un EBITDA di 16.009 migliaia di Euro. L'EBITDA *margin* del periodo si attesta al 46,3%. L'andamento conferma i trend positivi già registrati nei periodi precedenti.

RISULTATI PATRIMONIALI FINANZIARI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2018

Si riporta lo schema della situazione patrimoniale del Gruppo al 30 settembre 2018 confrontato con la situazione al 31 dicembre 2017:

Situazione patrimoniale di sintesi						
<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2018	% su capitale investito netto/Totale fonti	31/12/2017	% su capitale investito netto/Totale fonti	Variazione	Variazione %
Attività immateriali e avviamento	260.734	107,2%	252.693	101,9%	8.040	3,2%
Immobili, impianti e macchinari	9.117	3,7%	8.287	3,3%	830	10,0%
Altre attività e passività non correnti nette	-20.587	-8,5%	-16.758	-6,8%	-3.828	22,8%
Attività non correnti nette	249.263	102,5%	244.221	98,5%	5.042	2,1%
Rimanenze	1.047	0,4%	2.072	0,8%	-1.025	-49,5%
Attività per costi del contratto	5.664	2,3%	n.a.	n.a.	5.664	n.a.
Crediti commerciali e altri crediti*	66.638	27,4%	80.543	32,5%	-13.905	-17,3%
Attività derivanti da contratto	7.268	3,0%	n.a.	n.a.	7.268	n.a.
Attività per imposte correnti	825	0,3%	1.990	0,8%	-1.165	-58,5%
Attività possedute per la vendita	199	0,1%	199	0,1%	0	0,0%
Debiti commerciali e altri debiti	-46.242	-19,0%	-47.725	-19,3%	1.483	-3,1%
Passività derivanti da contratto e proventi differiti	-37.591	-15,5%	-26.593	-10,7%	-10.998	41,4%
Benefici ai dipendenti correnti	-465	-0,2%	-360	-0,1%	-105	29,3%
Passività per imposte correnti	-3.205	-1,3%	-6.125	-2,5%	2.921	-47,7%
Fondi per rischi ed oneri correnti	-204	-0,1%	-342	-0,1%	138	-40,4%
Capitale circolante netto	-6.066	-2,5%	3.659	1,5%	-9.725	-265,8%
Totale impieghi – Capitale investito netto	243.197	100,0%	247.880	100,0%	-4.683	-1,9%
Patrimonio netto	139.102	57,2%	143.317	57,8%	-4.215	-2,9%
Indebitamento finanziario netto	104.095	42,8%	104.563	42,2%	-468	-0,4%
Totale fonti	243.197	100,0%	247.880	100,0%	-4.683	-1,9%

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

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

L'**Indebitamento finanziario netto** pari a **104.095 migliaia di Euro** è sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2017 (104.563 migliaia di Euro). L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 include: 54.452 migliaia di Euro di passività legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni *Put*, passività per corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni per 929 migliaia di Euro e passività per dilazioni prezzo concesse dai venditori per 10.042 migliaia di Euro.



Si segnala la riclassificazione, rispetto al 31 dicembre 2017, 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.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2018

Il 12 ottobre 2018 Tinexta S.p.A. ha aumentato il proprio Capitale Sociale che è pari a 46.890.120 Euro diviso in 46.890.120 azioni ordinarie prive di valore nominale. Tale aumento segue l’esercizio da parte di Cedacri della seconda tranche di Warrant dalla stessa detenuti tramite pagamento, nel mese di settembre, dell’importo complessivo di 1.078 migliaia di Euro corrispondenti a 317.000 nuove azioni ordinarie di Tinexta S.p.A.

Il 16 ottobre 2018 gli organi deliberanti di Visura S.p.A. – società controllata di Tinexta S.p.A. – e delle sue controllate Lextel S.p.A. e ISI Sviluppo Informatico S.r.l. hanno approvato i progetti di fusione per incorporazione di queste ultime in Visura S.p.A. L’operazione si inquadra nell’ambito del processo di semplificazione della struttura societaria del Gruppo Tinexta. La fusione si concluderà entro il 2018 e avverrà in forma semplificata ai sensi e per gli effetti dell’art. 2505 cod. civ. e, in particolare, senza concambio e senza aumento di capitale dell’incorporante.

Il 30 ottobre 2018 Tinexta tramite la sua controllata, Innolva S.p.A., ha finalizzato l’acquisizione del 100% di Promozioniservizi S.r.l., azienda specializzata nella consulenza ad istituti finanziari per l’accesso al fondo di garanzia per le PMI del Mediocredito Centrale. Tramite questa acquisizione Innolva consolida il proprio posizionamento sul mercato bancario e finanziario, amplia i servizi offerti e rafforza la relazione con i propri clienti bancari. Il corrispettivo complessivo è stato pattuito in 4.494 migliaia di Euro, di cui 3.706 migliaia di Euro corrisposti al closing e 788 migliaia di Euro in 6 rate annuali, l’ultima delle quali nel 2025.

Il 6 novembre 2018 l’Assemblea di Warrant Group S.r.l. ha approvato la modifica della denominazione sociale in Warrant Hub e della forma giuridica in S.p.A..

Il 7 novembre 2018 l’Assemblea straordinaria degli azionisti ha approvato il progetto di modifica della denominazione sociale da Tecnoinvestimenti in Tinexta S.p.A. La modifica è divenuta efficace **l’8 novembre 2018** a seguito dell’iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma. In pari data, l’Assemblea ordinaria ha approvato la proposta di autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie, finalizzata a dotare la Società di uno strumento in uso nelle società quotate, per cogliere opportunità di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, con riferimento all’acquisto di azioni proprie per il sostegno della liquidità del titolo e per la costituzione di un c.d. “magazzino” titoli, fermo quanto previsto dal Regolamento (UE) n. 596/2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili. Si precisa che la richiesta di autorizzazione all’acquisto di azioni proprie non è finalizzata alla riduzione del capitale sociale tramite annullamento delle azioni proprie acquistate. L’esborso massimo di acquisto è fissato in 35 milioni di Euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Tinexta S.p.A. conferma la propria strategia incentrata sul percorso di integrazione delle società del Gruppo, con l’obiettivo di medio periodo di massimizzare le opportunità attraverso uno sviluppo sinergico su tutti i canali di vendita presidiati. Tinexta conferma la centralità della propria politica di crescita per linee esterne che rimane un elemento centrale della strategia.

I solidi risultati conseguiti nei primi nove mesi consentono di rivedere al rialzo gli obiettivi di crescita dell’anno, con una previsione di fatturato pari a circa 230 milioni di Euro (rispetto ai precedenti 215 milioni di Euro) e un’EBITDA consolidato superiore a 57 milioni di Euro (rispetto alla precedente stima di “una crescita del fatturato più che proporzionale” rispetto alla crescita prevista dei Ricavi pari a circa +20%).

* * * * *



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.

* * * * *

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto oggi a nominare Vice Presidente il dott. Riccardo Ranalli, conferendo a quest'ultimo i relativi poteri. In relazione alla sussistenza dei requisiti d'indipendenza in capo al consigliere Gian Paolo Coscia il Consiglio di Amministrazione conferma quanto verificato in data 23 luglio u.s. non essendo intervenute variazioni.

* * * * *

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 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 30 settembre 2018 in una Conference Call fissata il 15 novembre 2018 alle ore 9:30 (CET). Gli investitori e gli analisti che fossero 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 o + 1 855 265 6959. Per la riproduzione digitali: + 39 02 72495, + 44 1 212 818 005, + 1718 705 8797; Codice di accesso: 871#. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office.

* * * * *

In allegato: Prospetti al 30 settembre 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 dei primi nove mesi del 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre 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.

Tinexta Group

Tinexta Group ha riportato i seguenti **Risultati consolidati** per al **30 settembre 2018**: **Ricavi** pari a **€169,7 milioni**, **EBITDA** di **€44,1 milioni** e **Utile netto** pari a **€22 milioni**. Tinexta S.p.A., 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 Hub, offre una piattaforma di consulenze alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita produttiva e di espansione della propria capacità commerciale. Al 30 giugno 2018 il personale del Gruppo ammontava a 1.246 dipendenti.

Sito web: <http://www.tinexta.com/> Stock ticker: TNXT; ISIN Code IT0005037210



TINEXTA

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

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

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	2018	2017
Ricavi	169.742	127.097
- di cui verso parti correlate	1.617	167
- di cui non ricorrenti	179	6.228
Costi per materie prime	4.008	3.966
Costi per servizi	57.686	48.793
- di cui verso parti correlate	1.219	1.257
- di cui non ricorrenti	583	1.337
Costi del personale	56.089	43.511
- di cui non ricorrenti	216	380
Costi del contratto	6.451	0
Altri costi operativi	1.382	1.316
- di cui verso parti correlate	9	18
- di cui non ricorrenti	0	46
Ammortamenti	9.510	7.925
Accantonamenti	-82	0
Svalutazioni	1.559	958
Totale Costi	136.604	106.468
RISULTATO OPERATIVO	33.138	20.628
Proventi finanziari	92	926
- di cui non ricorrenti	0	747
Oneri finanziari	1.663	1.409
- di cui verso parti correlate	374	374
Proventi (oneri) finanziari netti	-1.571	-482
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	30	2
RISULTATO ANTE IMPOSTE	31.597	20.148
Imposte	9.577	5.194
- di cui non ricorrenti	-148	501
RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	22.020	14.954
Risultato delle attività operative cessate	0	0
UTILE NETTO	22.020	14.954
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	-2	-17
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	10	15
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	1	0
Effetto fiscale	-2	-4
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	7	-6
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	7	-6
Totale conto economico complessivo del periodo	22.027	14.948
Utile netto attribuibile a:		
Utile netto di Gruppo	21.545	14.914
Utile netto di terzi	475	40
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Totale conto economico complessivo del periodo di Gruppo	21.552	14.908
Totale conto economico complessivo del periodo di terzi	475	40
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	0,46	0,32
Utile diluito per azione (euro)	0,46	0,32



TINEXTA

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA*

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2018	31/12/2017
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	9.117	8.287
Attività immateriali e avviamento	260.734	252.693
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	185	25
Altre partecipazioni	30	49
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.156	543
- <i>di cui verso parti correlate</i>	8	0
Strumenti finanziari derivati	34	40
Attività per imposte differite	6.921	5.556
Crediti commerciali e altri crediti	1.101	643
Attività per costi del contratto	4.315	n.a.
ATTIVITÀ NON CORRENTI	283.592	267.836
Rimanenze	1.047	2.072
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	3.912	4.311
Attività per imposte correnti	825	1.990
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	1.167
Crediti commerciali e altri crediti	66.392	80.285
- <i>di cui verso parti correlate</i>	373	563
Attività derivanti da contratto	7.268	n.a.
Attività per costi del contratto	1.349	n.a.
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.322	36.987
Attività possedute per la vendita	199	199
ATTIVITÀ CORRENTI	114.313	125.843
TOTALE ATTIVITÀ	397.905	393.679
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	46.573	46.573
Riserve	89.004	96.207
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>135.577</i>	<i>142.780</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>3.525</i>	<i>537</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	139.102	143.317
PASSIVITÀ		
Fondi	1.589	1.598
Benefici ai dipendenti	12.303	10.977
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	60.764	123.935
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	25.000
Strumenti finanziari derivati	209	202
Passività per imposte differite	9.124	9.345
Passività derivanti da contratto	6.751	n.a.
Ricavi e proventi differiti	n.a.	1.437
PASSIVITÀ NON CORRENTI	90.740	147.493
Fondi	204	342
Benefici ai dipendenti	465	360
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	80.352	21.723
- <i>di cui verso parti correlate</i>	25.126	252
Strumenti finanziari derivati	3	0
Debiti commerciali e altri debiti	46.242	47.725
- <i>di cui verso parti correlate</i>	211	242
Passività derivanti da contratto	36.769	n.a.
Proventi differiti	821	n.a.
Ricavi e proventi differiti	n.a.	26.593
Passività per imposte correnti	3.205	6.125
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	2.395
PASSIVITÀ CORRENTI	168.062	102.869
TOTALE PASSIVITÀ	258.803	250.362
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	397.905	393.679



TINEXTA

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO*

In migliaia di Euro

	30/09/2018	31/12/2017	Variazione	%
A Cassa	33.300	36.953	-3.653	-9,9%
B Altre disponibilità liquide	22	34	-12	-34,7%
D Liquidità (A+B)	33.322	36.987	-3.665	-9,9%
E Crediti finanziari correnti	3.912	4.311	-399	-9,3%
F Debiti bancari correnti	-1.857	-1.297	-559	43,1%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-7.242	-7.355	113	-1,5%
H Altri debiti finanziari correnti	-71.257	-13.071	-58.186	445,2%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-80.356	-21.723	-58.633	269,9%
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	-43.122	19.574	-62.696	-320,3%
K Debiti bancari non correnti	-38.351	-43.058	4.707	-10,9%
L Altri debiti finanziari non correnti	-22.622	-81.079	58.458	-72,1%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-60.972	-124.137	63.164	-50,9%
N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (**)	-104.095	-104.563	468	-0,4%
O Altre attività finanziarie non correnti	1.190	584	607	104,0%
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-102.904	-103.979	1.075	-1,0%

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO*

	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	2018	2017
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	22.020	14.954
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.602	2.044
- Ammortamento di attività immateriali	6.907	5.882
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	1.559	958
- Accantonamenti	-82	0
- Costi del contratto	6.451	0
- Oneri finanziari netti	1.571	482
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>374</i>	<i>374</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-30	-2
- Imposte sul reddito	9.577	5.194
Variazioni di:		
- Rimanenze	18	78
- Attività per costi del contratto	-8.331	0
- Crediti e altri Crediti e Attività derivanti da contratto	6.453	-3.551
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>189</i>	<i>107</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	-2.877	-2.297
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-31</i>	<i>-13</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	628	246
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	2.637	1.474
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	49.105	25.461
Imposte sul reddito pagate	-9.429	-1.344
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	39.676	24.117
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	59	33
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	484	3.423
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-2.790	-1.217
Investimenti in altre attività finanziarie	0	-85
Investimenti in attività immateriali	-7.269	-1.549
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-6.380	1.124
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	-23	0
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	-15.920	1.727
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-6.566	-41.728
Interessi pagati	-1.099	-1.276
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-500</i>	<i>-404</i>
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	0	2.196
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-4.473	-2.274
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-1.522	-1.400
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-3.158	-909
Variazione degli altri debiti bancari correnti	385	-2.307
Variazione degli altri debiti finanziari correnti	151	608
Rimborso di debiti per leasing finanziari	-152	-91
Aumenti di capitale	1.078	1.078
Incrementi di capitale società controllate	2	0
Dividendi pagati	-12.067	-6.977
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	-27.421	-53.081
<i>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	<i>-3.665</i>	<i>-27.236</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	36.987	60.431
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre	33.322	33.195