



COMUNICATO STAMPA

Tinexta: ottimi risultati nei primi tre mesi del 2019¹

➤ Approvati i risultati al 31 marzo 2019²:

- Ricavi: € 59,7 milioni (+15,8%)
- EBITDA: € 14,4 milioni (+41,4%)
- Utile netto: €6,0 milioni (+51,9%)
- *Free Cash Flow* in forte crescita: €17,9 milioni (+67,8%)
- Indebitamento finanziario netto: €132,3 milioni, di cui €14,7 milioni dovuti all'adozione dell'IFRS 16 (€124,9 milioni al 31/12/18)

➤ Confermati i Target 2019

Roma, 15 maggio 2019. Il Consiglio di Amministrazione di **Tinexta S.p.A.**, attiva nei servizi di *Digital Trust, Credit Information & Management* e di *Innovation & Marketing Services*, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019, che evidenzia una progressione positiva dei risultati del Gruppo, una solida crescita di ricavi nonché una forte espansione del *Free cash flow*.

Il Presidente **Enrico Salza** commenta *“Il Gruppo Tinexta continua a registrare risultati positivi perseguendo un progetto di solida ed equilibrata crescita”*.

L'Amministratore Delegato **Pier Andrea Chevallard** aggiunge *“I risultati dei primi tre mesi del 2019 sono molto positivi. Tutte e tre le Business Unit hanno contribuito alla forte crescita dell'EBITDA e alla solida generazione di cassa”*.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 31 MARZO 2019

Di seguito la tabella del Conto economico con il dettaglio delle voci del primo trimestre 2019 comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente:

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

² Le variazioni sono rispetto ai risultati del primo trimestre 2018, che sono stati rideterminati in relazione al completamento nell'ultimo trimestre del 2018 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Warrant Hub S.p.A. e delle sue controllate, consolidate integralmente a partire dal 1° dicembre 2017.

Conto Economico consolidato (in migliaia di Euro)	I° Trimestre 2019	%	I° Trimestre 2018	%	Variazione	di cui variazione IFRS 16	Variazione %	di cui variazione % IFRS 16
Ricavi	59.735	100,0%	51.601	100,0%	8.133	0	15,8%	0,0%
Totale Costi Operativi	45.285	75,8%	41.380	80,2%	3.905	-822	9,4%	-2,0%
Costi per materie prime	1.694	2,8%	1.702	3,3%	-7	0	-0,4%	0,0%
Costi per servizi	19.606	32,8%	17.830	34,6%	1.776	-760	10,0%	-4,3%
Costi del personale	21.265	35,6%	18.719	36,3%	2.547	-62	13,6%	-0,3%
Costi del contratto	2.146	3,6%	2.717	5,3%	-571	0	-21,0%	0,0%
Altri costi operativi	573	1,0%	412	0,8%	161	0	39,0%	0,0%
EBITDA	14.450	24,2%	10.222	19,8%	4.228	822	41,4%	8,0%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	5.109	8,6%	3.846	7,5%	1.263	799	32,8%	20,8%
Risultato Operativo	9.340	15,6%	6.375	12,4%	2.965	23	46,5%	0,4%
Proventi finanziari	176	0,3%	24	0,0%	152	0	637,4%	0,0%
Oneri finanziari	659	1,1%	587	1,1%	72	85	12,2%	14,5%
Risultato delle Partecipazioni al PN	29	0,0%	31	0,1%	-2	0	-6,1%	0,0%
Risultato ante imposte	8.886	14,9%	5.843	11,3%	3.043	-62	52,1%	-1,1%
Imposte	2.907	4,9%	1.906	3,7%	1.000	-17	52,5%	-0,9%
Utile netto	5.979	10,0%	3.936	7,6%	2.043	-45	51,9%	-1,1%

Il Gruppo Tinexta ha chiuso il primo trimestre 2019 con **Ricavi** pari a **59,7 milioni di Euro**, in crescita del **15,8%** rispetto al primo trimestre del 2018. L'incremento dei ricavi attribuibile alla crescita organica è pari al 10,2%, mentre la crescita riconducibile alla variazione di perimetro è pari al 5,5%.

L'**EBITDA** ammonta a **14,4 milioni di Euro** con una crescita pari a 4,2 milioni (**+41,4%**). L'incremento è ascrivibile alla variazione organica, pari al 28,6%, alla variazione di perimetro, pari al 4,8% e all'applicazione dell'IFRS 16, pari all'8,0%. L'**EBITDA margin** è aumentato dal 19,8% del primo trimestre 2018 al **24,2%**. Tale miglioramento è dovuto al mix delle vendite, ad un attento controllo dei costi e, in misura residuale, all'effetto dell'adozione del principio IFRS16 introdotto a partire dal 2019; al netto degli effetti dell'IFRS 16, il margine EBITDA del primo trimestre 2019 sarebbe stato pari al 22,8%.

La voce **Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** per complessivi **5,1 milioni di Euro** (3,8 milioni nel primo trimestre 2018) è relativa per 1,4 milioni ad ammortamenti di attività immateriali emerse in sede di allocazione dell'*excess cost* a seguito delle acquisizioni (principalmente Innolva, Visura, Co.Mark e Warrant Hub). Sull'incremento della voce incide l'adozione del principio IFRS 16, il quale ha comportato la rilevazione di ammortamenti sui diritti d'uso rilevati per 0,8 milioni di Euro.

La stima delle **Imposte** risulta essere pari a **2,9 milioni di Euro**, con un *tax rate* pari al **32,7%**, in linea rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (32,6%).

L'**Utile netto** si attesta a **6,0 milioni di Euro**, in crescita del **51,9%** rispetto al primo trimestre 2018.

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

Conto Economico consolidato di sintesi al netto componenti non ricorrenti (in migliaia di Euro)	1° Trimestre 2019	%	1° Trimestre 2018	%	Variazione	di cui variazione IFRS 16	Variazione %	di cui variazione % IFRS 16
Ricavi	59.735	100,0%	51.601	100,0%	8.133	-	15,8%	0,0%
EBITDA	14.895	24,9%	10.222	19,8%	4.673	822	45,7%	8,0%
Risultato operativo	9.785	16,4%	6.375	12,4%	3.410	23	53,5%	0,4%
Utile netto	6.076	10,2%	3.936	7,6%	2.140	-45	54,4%	-1,1%

Al netto delle componenti non ricorrenti l'EBITDA cresce del 45,7%, il Risultato operativo del 53,5%, l'Utile netto del 54,4%.

Sono stati rilevati *Costi operativi non ricorrenti* per 0,445 milioni di Euro, di cui 0,255 milioni di Euro legati ad attività di implementazione del nuovo modello operativo di Gruppo. Sono stati rilevati *Proventi finanziari non ricorrenti* per 0,148 milioni di Euro relativi alla cessione di una partecipazione minoritaria.

Nelle *Imposte non ricorrenti* sono rilevati proventi non ricorrenti pari a 0,201 milioni di Euro, di cui 0,088 milioni per il beneficio "Patent Box".

RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

Le dinamiche di crescita per segmento di business sono riportate nella tabella sottostante che espone i Ricavi e l'EBITDA confrontati con il medesimo periodo dell'anno precedente, al netto delle componenti non ricorrenti.

Conto Economico di sintesi per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti (in migliaia di Euro)	1° Trimestre 2019	EBITDA % 1° Trimestre 2019	1° Trimestre 2018	EBITDA % 1° Trimestre 2018	Variazione	di cui variazione IFRS 16	Variazione %			
							Totale	IFRS 16	Organica	Perimetro
Ricavi										
Digital Trust	25.192		21.755		3.438	0	15,8%	0,0%	9,5%	6,3%
Credit Information & Management	19.364		18.423		941	0	5,1%	0,0%	-3,1%	8,2%
Innovation & Marketing Services	15.178		11.423		3.755	0	32,9%	0,0%	32,9%	0,0%
Altri settori (Capogruppo)	0		0		0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Totale Ricavi	59.735		51.601		8.133	0	15,8%	0,0%	10,2%	5,5%
EBITDA										
Digital Trust	5.984	23,8%	4.894	22,5%	1.089	385	22,3%	7,9%	10,1%	4,3%
Credit Information & Management	5.289	27,3%	4.068	22,1%	1.221	190	30,0%	4,6%	15,6%	9,8%
Innovation & Marketing Services	5.927	39,0%	2.882	25,2%	3.045	213	105,7%	7,4%	98,3%	0,0%
Altri settori (Capogruppo)	-2.305	n.a.	-1.622	n.a.	-683	35	-42,1%	2,1%	-44,2%	0,0%
Totale EBITDA	14.895	24,9%	10.222	19,8%	4.673	822	45,7%	8,0%	31,7%	6,0%

Digital Trust

I ricavi del segmento *Digital Trust* ammontano a 25,2 milioni di Euro con un incremento rispetto al primo trimestre 2018 pari al 15,8%. L'incremento è composto da una crescita organica pari al 9,5% e da una crescita per variazione di perimetro del 6,3%. La variazione di perimetro è dovuta al consolidamento integrale di Camerfirma e di Camerfirma Perù a partire dal 1° maggio 2018.



L'EBITDA del segmento è pari a 6 milioni di Euro. L'incremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2018 è del 22,3%. La crescita organica ammonta al 10,1%, il contributo di Camerfirma e di Camerfirma Perù, per la già citata variazione di perimetro, è pari al 4,3%. L'adozione del principio IFRS 16 dal 1° gennaio 2019 ha comportato una variazione positiva rispetto al primo trimestre 2018 pari al 7,9%. L'EBITDA *margin* (23,8%) sarebbe stato sostanzialmente in linea con il medesimo periodo dell'anno precedente (22,5%) al netto degli effetti dell'adozione dell'IFRS 16 (22,2%).

Credit Information & Management

Nel segmento del *Credit Information & Management* i ricavi sono pari a 19,4 milioni di Euro. Rispetto al primo trimestre dell'anno precedente si registra un incremento del 5,1%, composto da una riduzione della crescita organica pari al 3,1% e da una variazione di perimetro pari al 8,2% per effetto del consolidamento di Comas e Webber dal 1° luglio 2018, di Promozioni Servizi dal 1° novembre 2018 e del deconsolidamento dal mese di giugno 2018 di Creditreform Assicom Ticino (oggi Creditreform GPA Ticino).

L'EBITDA, pari a 5,3 milioni di Euro, è in aumento del 30,0% rispetto al primo trimestre 2018; la crescita organica è pari al 15,6%, mentre la variazione di perimetro è pari al 9,8%. L'EBITDA *margin* è del 27,3%, in crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (22,1%), anche al netto degli effetti dell'adozione dell'IFRS 16 (26,3%).

Nonostante un mercato estremamente competitivo, che ha comportato una riduzione organica di ricavi, il segmento del *Credit Information & Management* grazie ad un'attenta politica di controllo dei costi ha contribuito ai risultati del Gruppo con risultati positivi in termini di EBITDA.

Innovation & Marketing Services

I ricavi del segmento *Innovation & Marketing Services* ammontano a 15,2 milioni di Euro con un incremento rispetto al primo trimestre 2018 pari al 32,9%.

L'EBITDA del segmento è pari a 5,9 milioni di Euro. L'incremento rispetto all'EBITDA dell'anno precedente è del 105,7% con una crescita organica pari al 98,3%. L'EBITDA *margin* è del 39,0%, in crescita rispetto al primo trimestre 2018 (25,2%), anche al netto degli effetti dell'adozione dell'IFRS 16 (37,6%).

La performance del segmento in questo trimestre è dovuta principalmente ai ricavi della consulenza per l'innovazione (Credito d'Imposta e Iper-ammortamento), in continuità con il trend già riscontrato nell'ultimo trimestre del 2018.

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

L'Indebitamento finanziario netto ammonta a **132,3 milioni di Euro** al 31 marzo 2019. L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2019 include: 62,8 milioni di Euro di passività legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni *Put*, passività per corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni per 1,2 milioni di Euro e passività per dilazioni prezzo concesse dai venditori per 8,2 milioni di Euro.



Indebitamento finanziario netto al 31/12/2018	124.946
<i>Free Cash Flow</i>	-17.927
FTA IFRS 16	15.034
Dividendi deliberati	5.665
Adeguamento opzioni <i>Put</i>	3.776
(Proventi) Oneri finanziari netti	631
Nuovi contratti di leasing	237
Cessione partecipazioni minoritarie	-150
Altro residuale	136
Indebitamento finanziario netto al 31/03/2019	132.348

Il *Free Cash Flow* generato nel periodo è pari a 17,9 milioni di Euro. Le *Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa* sono state pari a 20,9 milioni al netto di 3,0 milioni di Euro assorbite dagli investimenti in *Immobil, impianti e macchinari e Attività immateriali*. Il *Free Cash Flow* è in crescita del 67,8% rispetto al primo trimestre 2018 (10,7 milioni di Euro).

L'adozione del principio IFRS 16 al 1° gennaio 2019 ha comportato la rilevazione di passività finanziarie per leasing pari a 15,0 milioni di Euro. Nel primo trimestre 2019 i nuovi contratti di leasing sottoscritti hanno comportato l'iscrizione di passività finanziarie per 0,2 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2019

Successivamente alla chiusura del primo trimestre 2019 sono state esercitati i diritti di opzione da parte degli azionisti di minoranza di tre controllate:

- il 19 aprile 2019 Tinexta ha ricevuto comunicazione dell'esercizio dell'opzione *Put* per l'11,875% del capitale di **RE Valuta S.p.A.** da parte del socio di minoranza; sono in corso le attività per la definizione del prezzo secondo i termini contrattuali, al termine delle quali Tinexta sarà titolare del 95% della società RE Valuta;
- il 30 aprile 2019 sono stati esercitati i diritti di opzione da parte dei soci di minoranza per il 20,25% del capitale di **Warrant Hub S.p.A.**; Tinexta detiene, quindi, il 90,25% del capitale sociale di Warrant Hub. Il corrispettivo per l'acquisto del 9,75% del capitale è stato pari a 14,9 milioni di Euro circa. Per l'acquisto dell'ulteriore 10,5% del capitale è stato corrisposto in pari data un importo di circa 8,0 milioni di Euro (calcolato sul 50% delle azioni acquisite) e per la rimanente quota un importo che verrà corrisposto nel 2020 sulla base dei risultati del 2019, applicando un multiplo sull'EBITDA annuale del bilancio consolidato di Warrant Hub tenuto conto della posizione finanziaria netta ed in funzione dei tassi di crescita registrati; le opzioni sulla restante parte di capitale potranno essere esercitate nel 2020.
- il 7 maggio 2019 Tinexta ha ricevuto comunicazione dell'esercizio dell'opzione *Put* sul 10% del capitale di **Co.Mark S.p.A.** da parte dei soci di minoranza. Sono in corso le attività per la definizione del prezzo secondo i termini contrattuali, al termine delle quali Tinexta sarà titolare del 100% della società.

Da rilevare che in data 27 marzo 2019 Tinexta ha ricevuto comunicazione dell'esercizio dell'opzione *Put* sul 40% del capitale di **Visura S.p.A.** da parte dei soci di minoranza. Sono in corso le attività per la definizione del prezzo secondo i termini contrattuali; al termine Tinexta sarà titolare del 100% della società.



Si comunica, inoltre, che la società controllata Visura S.p.a. ha subito recentemente un attacco informatico che ha richiesto interventi cautelativi su circa il 13% delle caselle pec commercializzate dalla stessa, volti a ripristinare l'operatività e garantire la sicurezza dei servizi resi. Sono in corso gli opportuni approfondimenti e sono state effettuate le necessarie segnalazioni alle autorità competenti.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Tinexta S.p.A. conferma gli obiettivi di:

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

Alla luce dell'andamento positivo del primo trimestre, Tinexta conferma i propri obiettivi di crescita 2019, in linea con la guidance già comunicata lo scorso 12 marzo:

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

* * * * *

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 2019 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/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, 16 maggio 2019 alle 10.00 (CET) per approfondire il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019. I numeri da chiamare sono: +39 02 805 8811 o + 44 121 281 8003. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Ufficio Investor Relations.

* * * * *

In allegato: Prospetti al 31 marzo 2019 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.

TINEXTA S.p.A.

Tinexta S.p.A. quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, ha riportato i seguenti **risultati consolidati consuntivi al 31 dicembre 2018: Ricavi pari a Euro 239,6 milioni, EBITDA pari a Euro 66,0 milioni e Utile netto pari a Euro 33,1 milioni.** Tinexta Group è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert, Visura, Sixtema e la società spagnola Camerfirma, prodotti e servizi per la digitalizzazione, la fatturazione elettronica, la posta elettronica certificata (PEC) e la firma digitale nonché servizi per professionisti, associazioni e PMI. A dicembre 2018 InfoCert ha acquisito una partecipazione del 50% in LuxTrust, joint venture strategica per crescere nel settore



Digital Trust in Europa. Nella Business Unit Credit Information & Management, Innolva e le sue controllate offrono servizi a supporto dei processi decisionali come informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito e RE Valuta offre servizi immobiliari, incluse perizie e valutazioni. Nella Business Unit Innovation & Marketing Services, Warrant Hub è leader nella consulenza in finanza agevolata e innovazione industriale, mentre Co.Mark fornisce consulenze di *Temporary Export Management* alle PMI per supportarle nell'espansione commerciale. Al 31 dicembre 2018 il personale del Gruppo ammontava a 1.294 dipendenti.

Sito web: www.tinexta.com, Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210

CONTATTI		
Corporate & Financial Communications Lawrence Y. Kay lawrence.kay@tinexta.com Ufficio Stampa Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 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>	
	2019	2018¹
Ricavi	59.735	51.601
- di cui verso parti correlate	0	586
Costi per materie prime	1.694	1.702
Costi per servizi	19.606	17.830
- di cui verso parti correlate	262	322
- di cui non ricorrenti	321	0
Costi del personale	21.265	18.719
- di cui non ricorrenti	124	0
Costi del contratto	2.146	2.717
Altri costi operativi	573	412
- di cui verso parti correlate	0	4
Ammortamenti	4.556	3.320
Accantonamenti	0	0
Svalutazioni	554	527
Totale Costi	50.394	45.226
RISULTATO OPERATIVO	9.340	6.375
Proventi finanziari	176	24
- di cui non ricorrenti	148	0
Oneri finanziari	659	587
- di cui verso parti correlate	153	123
Proventi (oneri) finanziari netti	-483	-563
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	29	31
RISULTATO ANTE IMPOSTE	8.886	5.843
Imposte	2.907	1.906
- di cui non ricorrenti	-201	0
RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	5.979	3.936
Risultato delle attività operative cessate	0	0
UTILE NETTO	5.979	3.936
<i>Altre componenti del conto economico complessivo</i>		
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</i>		
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	0	0
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</i>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	8	-1
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	-2	18
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	1	0
Effetto fiscale	1	-4
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	8	12
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	8	12
Totale conto economico complessivo del periodo	5.987	3.949
Utile netto attribuibile a:		
Utile netto di Gruppo	5.843	3.845
Utile netto di terzi	136	91
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Totale conto economico complessivo del periodo di Gruppo	5.847	3.858
Totale conto economico complessivo del periodo di terzi	140	91
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	0,12	0,08
Utile diluito per azione (euro)	0,12	0,08

¹ I dati comparativi del primo trimestre 2018 sono stati rideterminati in relazione al completamento nell'ultimo trimestre 2018 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Warrant Hub S.p.A. e delle sue controllate, consolidate integralmente a partire dal 1° dicembre 2017.

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria Consolidata

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2019	31/12/2018
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	22.497	8.232
Attività immateriali e avviamento	270.062	270.536
Investimenti immobiliari	590	594
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	12.563	12.533
Altre partecipazioni	22	24
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.227	1.123
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	8
Strumenti finanziari derivati	30	30
Attività per imposte differite	6.745	6.677
Crediti commerciali e altri crediti	810	830
Attività per costi del contratto	5.353	5.000
ATTIVITÀ NON CORRENTI	319.899	305.579
Rimanenze	1.129	1.344
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	8.860	8.186
Attività per imposte correnti	1.615	4.519
- <i>di cui verso parti correlate</i>	458	458
Crediti commerciali e altri crediti	78.952	86.321
- <i>di cui verso parti correlate</i>	34	44
Attività derivanti da contratto	7.233	6.145
Attività per costi del contratto	1.899	1.556
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.988	35.136
Attività possedute per la vendita	199	199
ATTIVITÀ CORRENTI	139.875	143.407
TOTALE ATTIVITÀ	459.774	448.986
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	46.890	46.890
Riserve	91.761	94.899
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>138.651</i>	<i>141.789</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>3.440</i>	<i>3.757</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	142.091	145.545
PASSIVITÀ		
Fondi	1.883	1.945
Benefici ai dipendenti	11.055	11.353
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	83.809	70.667
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.929	0
Strumenti finanziari derivati	258	217
Passività per imposte differite	16.091	16.508
Debiti commerciali e altri debiti	0	0
Passività derivanti da contratto	8.512	8.395
PASSIVITÀ NON CORRENTI	121.609	109.084
Fondi	186	186
Benefici ai dipendenti	1.956	1.488
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	97.126	97.380
- <i>di cui verso parti correlate</i>	25.993	25.252
Strumenti finanziari derivati	3	3
Debiti commerciali e altri debiti	52.603	53.318
- <i>di cui verso parti correlate</i>	119	274
Passività derivanti da contratto	42.328	40.587
Proventi differiti	728	690
Passività per imposte correnti	1.143	704
PASSIVITÀ CORRENTI	196.073	194.356
TOTALE PASSIVITÀ	317.683	303.441
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	459.774	448.986

Indebitamento finanziario netto del Gruppo

In migliaia di Euro

	31/03/2019	31/12/2018	Variazione	%
A Cassa	39.982	35.117	4.865	13,9%
B Altre disponibilità liquide	6	19	-13	-67,6%
D Liquidità (A+B)	39.988	35.136	4.852	13,8%
E Crediti finanziari correnti	8.860	8.186	674	8,2%
F Debiti bancari correnti	-2.244	-8.113	5.869	-72,3%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-12.798	-12.018	-779	6,5%
H Altri debiti finanziari correnti	-82.087	-77.252	-4.835	6,3%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-97.129	-97.384	255	-0,3%
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	-48.280	-54.062	5.781	-10,7%
K Debiti bancari non correnti	-49.489	-45.706	-3.783	8,3%
L Altri debiti finanziari non correnti	-34.579	-25.178	-9.401	37,3%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-84.068	-70.884	-13.184	18,6%
N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (*)	-132.348	-124.946	-7.402	5,9%
O Altre attività finanziarie non correnti	1.257	1.152	105	9,1%
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-131.091	-123.793	-7.298	5,9%

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

Rendiconto finanziario Consolidato

	<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	2019	2018
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	5.979	3.936
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	1.635	746
- Ammortamento di attività immateriali	2.916	2.574
- Ammortamento investimenti immobiliari	4	0
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	554	527
- Accantonamenti	0	0
- Costi del contratto	2.146	2.717
- Oneri finanziari netti	483	563
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>153</i>	<i>123</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-29	-31
- Imposte sul reddito	2.907	1.906
Variazioni di:		
- Rimanenze	215	821
- Attività per costi del contratto	-2.841	-5.681
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	5.715	200
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>10</i>	<i>73</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	-715	1.471
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-155</i>	<i>-6</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	109	196
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	1.896	4.808
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	20.975	14.754
Imposte sul reddito pagate	-38	0
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	20.937	14.754
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	4	31
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	110	406
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-567	-1.304
Investimenti in altre attività finanziarie	-750	0
Investimenti in attività immateriali	-2.442	-2.764
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	-3.645	-3.631
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Interessi pagati	-219	-388
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-9</i>	<i>-252</i>
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	4.975	0
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-526	-677
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-2.383	-1.522
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-6.077	-1.245
Variazione degli altri debiti finanziari correnti	-2.201	175
Rimborso di debiti per leasing	-653	-49
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-205</i>	<i>0</i>
Incrementi di capitale società controllate	0	1
Dividendi pagati	-5.355	-1.969
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	-12.439	-5.674
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.852	5.449
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	35.136	36.987
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 marzo	39.988	42.436