

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20053-63-2016	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2016 18:50:28	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : Tecnoinvestimenti S.p.A.
Identificativo : 81536
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : TECNOINVNSS01 - x
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2016 18:50:28
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2016 19:05:29
Diffusione presunta
Oggetto : Il CdA approva i Risultati 9 mesi al 30
settembre 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



TECNOINVESTIMENTI

COMUNICATO STAMPA

Il CdA approva i Risultati 9 mesi al 30 settembre 2016

Acquisizioni spingono i ricavi e la marginalità:

-Ricavi:	€103,1 milioni
-EBITDA¹	€19,7 milioni
<i>Margine EBITDA</i>	<i>19,1%</i>
Utile netto	€7,4 milioni
Indebitamento Finanziario Netto	€65,2 milioni
Patrimonio netto	€125,1 milioni

* * * * *

Approvata l'assegnazione di Stock Option Virtuali a Senior Management

Roma, 14 novembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti S.p.A., presieduto dal Presidente Enrico Salza, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 sottoposto dall'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard.

"Il Gruppo è solido e le operatività dimostrano il valore che stiamo creando per i nostri azionisti" commenta il Presidente Salza.

L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard aggiunge: *"Nel terzo trimestre i nostri risultati evidenziano il beneficio reso dalle acquisizioni perfezionate quest'anno. Intendiamo perseguire ulteriori sinergie di costo e di sviluppo nel prossimo futuro."*

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO E DELLE TRE AREE DI BUSINESS RICLASSIFICATI

NOTA: Il Gruppo Tecnoinvestimenti non dispone dei dati al 30 settembre 2015 da confrontare con il 2016 in quanto, in linea con il regolamento AIM Italia, nel quale era quotato, predisponeva esclusivamente relazioni annuali e semestrali.

Il Gruppo, ha chiuso i primi nove mesi al 30 settembre 2016 con **Ricavi totali** pari a 103.057 migliaia di Euro, l'**EBITDA** pari a 19.679 migliaia di Euro, un **Risultato Operativo** pari a 11.941 migliaia di Euro e un **Risultato netto** di 7.427 migliaia di Euro. Il buon andamento dei risultati riflette anche le performance di due importanti società che sono state acquisite durante il periodo: il Gruppo Co.Mark, consolidato a partire dal 1° aprile 2016, e il Gruppo Visura, consolidato dal 1° luglio 2016. L'**Indebitamento Finanziario Netto** (anche chiamato

¹ EBITDA è parametro utilizzato da Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso anche in confronto con *peers*, anche se i criteri di determinazione applicati dal Gruppo potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società. L'EBITDA è calcolato come Utile (perdita) d'esercizio, al lordo delle imposte sul reddito, degli oneri finanziari netti, degli ammortamenti e accantonamenti e svalutazioni.



TECNOINVESTIMENTI

la Posizione Finanziaria Netto o PFN) del Gruppo al 30 settembre 2016 ammonta a 65.190 migliaia di Euro e include gli effetti dell'acquisizione di Visura.

Di seguito si riporta una tabella con i risultati economici dei primi nove mesi del 2016 confrontati con gli stessi al netto delle acquisizioni (perimetro al 31 dicembre 2015) perfezionate durante il 2016. Per consentire una migliore comprensione dell'andamento del Gruppo sono stati inoltre elaborati i dati Pro Forma al 30 settembre 2016 del Conto Economico di Tecnoinvestimenti includendo i risultati del Gruppo Co.Mark e del Gruppo Visura come se tali società fossero state acquisite dal 1° gennaio 2016. I dati esposti non sono stati sottoposti a revisione contabile ed è importante notare che non abbiamo rettificato i risultati per eliminare le transazioni infra-Gruppo di Co.Mark per il primo trimestre 2016 e di Visura per i primi 6 mesi del 2016, che comunque non sarebbero rilevanti.

La tabella che segue evidenzia la crescita dei ricavi e dei margini rispetto ai numeri che si sarebbero conseguiti qualora il perimetro di consolidamento fosse stato lo stesso del 31 dicembre 2015. I ricavi crescono di 11.479 migliaia di Euro pari al 12,5%, l'EBITDA di 4.319 migliaia di Euro pari al 28,1%, il risultato operativo di 2.176 migliaia di Euro pari al 22,3% e il risultato netto di 1.608 migliaia di Euro pari al 27,6%. Il **Margine EBITDA** al 30 settembre 2016 è pari al 19,1%, 2,3 punti percentuali in più rispetto al dato con il perimetro del 31 dicembre 2015.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2016 Perimetro 31/12/2015	30/09/2016 <small>Consolidati Co.Mark dal 1.4.16 & Visura dal 1.7.16</small>	Δ% rispetto al perimetro 31/12/2015	30/09/2016 Pro Forma <small>Consolidati Co.Mark & Visura dal 1.1.16</small>	Δ% rispetto al perimetro 31/12/2015
Totale Ricavi	91.578	103.057	12,5%	116.495	27,2%
EBITDA	15.360	19.679	28,1%	23.929	55,8%
Risultato Operativo	9.765	11.941	22,3%	15.104	54,7%
Risultato Netto	5.819	7.427	27,6%	9.575	64,5%

Se l'acquisizione del Gruppo Co.Mark e del Gruppo Visura fosse avvenuta il 1° gennaio 2016 (colonna 30/09/2016 Pro Forma), i ricavi consolidati del Gruppo sarebbero ammontati a 116.495 migliaia di Euro (+27,2% rispetto al perimetro del 31/12/2015), l'EBITDA a 23.929 migliaia di Euro (+55,8% rispetto al perimetro del 31/12/2015), il Risultato operativo a 15.104 migliaia di Euro (+54,7% rispetto al perimetro del 31/12/2015) e il Risultato netto a 9.575 migliaia di Euro (+64,5% rispetto al perimetro del 31/12/2015). Il margine EBITDA sarebbe stato pari al 20,5%.

Di seguito la tabella con il dettaglio del Conto Economico 2016:



TECNOINVESTIMENTI

Conto Economico Consolidato		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/9/2016	% Ricavi
Totale Ricavi	103.057	100%
Totale Costi Operativi	-83.378	80,9%
Costi per materie prime	-4.542	4,4%
Costi per servizi	-44.094	42,8%
Costi del personale	-33.707	32,7%
Altri costi operativi	-1.035	1,00%
EBITDA	19.679	19,1%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	-7.738	7,5%
Risultato Operativo	11.941	11,6%
Proventi finanziari	62	0,1%
Oneri finanziari	-1.046	1,0%
Risultato delle partecipazioni cont. al PN	-32	0,0%
Imposte	-3.499	3,4%
Risultato Netto	7.427	7,2%

I **costi operativi** al 30 settembre 2016 ammontano a complessivi 83.378 migliaia di Euro. Da notare che nel corso dell'anno sono stati sostenuti e imputati al conto economico degli *oneri non ricorrenti* complessivamente pari a 1.290 migliaia di Euro, al lordo dell'effetto fiscale, riguardanti la quotazione al mercato MTA segmento STAR e oneri per l'acquisizione dei Gruppi Co.Mark e Visura. Ulteriori 906 migliaia di Euro di oneri, relativi all'aumento di capitale collegato alla quotazione, sono stati rilevati a decremento della riserva sovrapprezzo azioni.

La voce **Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni** per complessivi 7.738 migliaia di Euro si compone principalmente di ammortamenti su beni tangibili (3.980 migliaia di Euro) e ammortamenti sugli intangibili emersi in sede di allocazione dell'excess cost pagato per l'acquisizione dei Gruppi Assicom, Ribes e Co.Mark per un importo complessivo pari a 2.911 migliaia di Euro.

Il saldo delle voci **Proventi e Oneri finanziari** del periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre 2016 è pari a 984 migliaia di Euro. Gli oneri finanziari sono da attribuire principalmente al finanziamento erogato dal pool di banche per l'acquisizione del Gruppo Assicom a fine 2014 e al finanziamento per un importo di 15.000 migliaia di Euro erogato dalla controllante Tecno Holding S.p.A. nel mese di marzo 2016.

La stima delle imposte, calcolata sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, risulta essere pari a 3.499 migliaia di Euro. Il **tax rate** è pari al 32%.



TECNOINVESTIMENTI

DESCRIZIONE DELL'OPERATIVITÀ

Nella tabella che segue sono evidenziati i Ricavi e l'EBITDA per segmento di business al 30 settembre 2016. Il Management valuta i risultati dei "Segmenti di business" principalmente attraverso l'analisi dell'andamento dell'EBITDA, definito come utile del periodo prima degli ammortamenti, svalutazioni di beni, accantonamenti, svalutazione di crediti, oneri e proventi finanziari, utili o perdite da partecipazioni ed imposte. In particolare, si ritiene che l'EBITDA fornisca una buona indicazione della performance in quanto non influenzato dalla normativa fiscale e dalle politiche di ammortamento.

Da segnalare che i risultati del Gruppo Visura al 30 settembre 2016 sono stati interamente attribuiti al settore del Digital Trust ("DT") e che nel prossimo futuro si procederà alla ripartizione dei dati tra i due settori del Digital Trust e della Credit Information & Management.

Ricavi e EBITDA per Segmento di Business (per i nove mesi al 30 settembre 2016)					
(in migliaia di Euro)	Digital Trust (DT)	Credit Information & Management (CI&M)	Sales & Marketing Solutions (S&MS)	Altri settori (Costi di Holding)	Totale
Ricavi settoriali	39.299	55.253	8.495	450	103.497
Ricavi intra-settoriali	18	108	0	313	440
Ricavi da clienti terzi	39.280	55.145	8.495	137	103.057
EBITDA	9.490	10.356	3.465	-3.632	19.679
EBITDA %	24,2%	18,8%	40,8%		19,1%

Digital Trust

I ricavi del settore *Digital Trust* ammontano a 39.280 migliaia di Euro al 30 settembre 2016 di cui 3.365 migliaia di Euro riferibili all'incremento dei ricavi derivante dal consolidamento del Gruppo Visura del 3° trimestre 2016. Se il Gruppo Visura fosse stato consolidato dal 1° gennaio 2016 l'incremento dei ricavi sarebbe stato pari a 12.268 migliaia di Euro. L'EBITDA del settore vale 9.490 migliaia di Euro con un contributo del Gruppo Visura pari a 853 migliaia di Euro. Se il Gruppo Visura fosse stato consolidato dal 1° gennaio 2016 l'incremento dell'EBITDA sarebbe stato pari a 3.481 migliaia di Euro. I risultati gestionali del settore continuano a dare evidenza di trend di crescita incoraggianti. I maggiori volumi di fatturato sono imputabili direttamente ai volumi di vendita del mercato *Mass* (sito web) e del mercato *Solution* (area Grandi Clienti).

Credit information & Management

I ricavi del settore *Credit Information & Management* ammontano a Euro 55.145 migliaia di Euro con un EBITDA pari a 10.356 migliaia di Euro. Nel settore della *Credit Information & Management* operano il Gruppo Ribes (Ribes S.p.A. e Re Valuta S.p.A.) e il Gruppo Assicom (Assicom S.p.A. e Creditreform Assicom Ticino SA). La performance del Gruppo Assicom è stata influenzata dalla difficoltà di mercato, da un fenomeno di *price pressure* e dalla difficile competizione con i principali competitor. Parimenti anche il mercato di riferimento della controllata svizzera Creditreform Assicom Ticino SA, che ha sofferto per la crisi del settore bancario e



TECNOINVESTIMENTI

per le maggiori difficoltà delle imprese svizzere a causa dell'apprezzamento della valuta e la conseguente riduzione delle esportazioni.

Sales & Marketing Solutions

Il settore del *Sales & Marketing Solution* è stato costituito, come detto nelle premesse, con l'acquisizione del Gruppo Co.Mark S.p.A. avvenuta nel mese di marzo del corrente anno. Il consolidamento del Gruppo è avvenuto a partire dal 1° aprile 2016. I ricavi al 30 settembre 2016 acquisiti dal Gruppo Tecnoinvestimenti ammontano a 8.495 migliaia di Euro. I ricavi complessivi del Settore, qualora il Gruppo Co.Mark fosse stato consolidato dal 1° gennaio 2016 ammonterebbero a 13.029 migliaia di Euro. L'EBITDA del settore vale 3.465 migliaia di Euro. Se fosse stato consolidato dal 1° gennaio 2016 l'EBITDA sarebbe stato pari a 5.087 migliaia di Euro. I risultati raggiunti devono intendersi molto positivi ed in continuità con il trend di crescita economica che ha caratterizzato l'evoluzione degli ultimi anni. Si segnala, inoltre, che grazie alle attività della controllata Co.Mark TES S.l. il Gruppo Co.Mark prosegue le proprie attività di sviluppo commerciale e produttivo in Spagna.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

Si riporta lo schema sintetica della situazione Patrimoniale del Gruppo al 30 settembre 2016 confrontato con la situazione al 31 dicembre 2015:

Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata						
<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/09/2016	% su capitale investito netto/Totale fonti	31/12/2015	% su capitale investito netto/Totale fonti	Var.	Var. %
Attività immateriali e avviamento	193.665	98,64%	120.372	93,02%	73.293	60,89%
Immobili, impianti e macchinari	7.508	3,82%	5.813	4,49%	1.695	29,16%
Altre attività e passività non correnti nette	-501	-0,26%	-3.484	-2,69%	2.983	-85,62%
Totale Attività/Passività Non Correnti	200.672	102,21%	122.701	94,81%	77.971	63,55%
Rimanenze	675	0,34%	424	0,33%	251	59,10%
Crediti commerciali e altri crediti	48.608	24,76%	46.686	36,08%	1.922	4,12%
Attività per imposte correnti	110	0,06%	499	0,39%	-389	-78,02%
Attività possedute per la vendita	199	0,10%	0	0,00%	199	100%
Debiti commerciali, altri debiti e ricavi e prov diff.	-51.480	-26,22%	-40.618	-31,39%	-10.862	26,74%
Passività per imposte correnti	-2.458	-1,25%	-281	-0,22%	-2.177	774,58%
Capitale Circolante Netto	-4.346	-2,21%	6.710	5,19%	-11.056	-164,77%
Totale Impieghi – Capitale Investito Netto	196.326	100,00%	129.411	100,00%	66.915	51,71%
Patrimonio Netto	125.084	63,71%	77.194	59,65%	47.890	62,04%
Indebitamento finanziario netto	65.190	33,20%	47.074	36,38%	18.116	38,48%
Benefici ai dipendenti	6.052	3,08%	5.143	3,97%	909	17,67%
Totale Fonti	196.326	100,00%	129.411	100,00%	66.915	51,71%



TECNOINVESTIMENTI

La variazione nel Totale delle Attività/Passività Non Correnti nette rispetto al 31 dicembre 2015 è imputabile soprattutto all'acquisizione del Gruppo Co.Mark e del Gruppo Visura che rileva nelle voce Attività immateriali ed avviamento; per il Gruppo Co.Mark per effetto della rilevazione dell'avviamento emerso dall'acquisizione (pari a 39.045 migliaia di Euro) e degli intangibili emersi dalla relativa *Purchase Price Allocation* dell'*excess cost* pagato, al netto dell'ammortamento rilevato; per il Gruppo Visura (consolidato a partire dal mese di luglio 2016) per effetto della rilevazione dell'avviamento pari a 31.165 migliaia di Euro. L'*excess cost* pagato per l'acquisizione del Gruppo Visura è stato infatti provvisoriamente allocato ad avviamento non potendo ancora disporre di tutte le informazioni necessarie per procedere a una puntuale allocazione del prezzo pagato. Si ritiene che tali informazioni potranno essere raccolte ed elaborate entro la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Le Attività immateriali e avviamento passano quindi da 120.372 migliaia di Euro a 193.665 migliaia di Euro con un incremento del 60,9%.

Il **Capitale Circolante Netto** si riduce passando da 6.710 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 a Euro -4.346 migliaia di Euro al 30 settembre 2016, principalmente per l'incremento dei debiti commerciali e debiti.

Il **Patrimonio Netto** si incrementa per 47.890 migliaia di Euro in seguito principalmente all'aumento di capitale effettuato in sede di quotazione al MTA segmento STAR dello scorso agosto per complessivi 49.491 migliaia di Euro al netto dei costi rilevati a decremento della riserva soprapprezzo azioni per 906 migliaia di Euro. Altre variazioni intervenute nel periodo riflettono la distribuzione di dividendi per 3.849 migliaia di Euro, l'utile del periodo pari a 7.427 migliaia di Euro, l'adeguamento delle Put sulle quote di minoranza per 5.196 migliaia di euro. Si rimanda al prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto per il completamento delle variazioni.

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

Di seguito la tabella con il dettaglio dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 30 settembre 2016 confrontato con la stessa posizione al 31 dicembre 2015:

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo				
(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2016	Al 31 dicembre 2015	Variazione	%
A Cassa	52.589	19.262	33.327	173%
B Altre disponibilità liquide	47	54	-7	-12%
D Liquidità (A+B)	52.636	19.316	33.320	172%
E Crediti finanziari correnti	5.277	3.359	1.918	57%
F Debiti bancari correnti	-4.191	-3.215	-976	30%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-5.200	-6.329	1.129	-18%
H Altri debiti finanziari correnti	-23.406	-115	-23.291	20226%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-32.797	-9.659	-23.138	240%
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	25.116	13.016	12.100	93%



TECNOINVESTIMENTI

K Debiti bancari non correnti	-25.486	-27.624	2.138	-8%
L Altri debiti finanziari non correnti	-64.820	-32.467	-32.353	100%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-90.306	-60.090	-30.216	50%
N Indebitamento finanziario netto (J+M) (*)	-65.190	-47.074	-18.116	38%
O Altre attività finanziarie non correnti	3.703	19	3.683	19051%
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-61.487	-47.055	-14.432	31%

(*) Indebitamento Finanziario Netto determinato secondo la Comunicazione Consob n. 6064293 (28/7/06) in conformità alla ESMA/2013/319

Nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate le seguenti operazioni che hanno comportato una significativa movimentazione dell'Indebitamento Finanziario Netto:

1. l'acquisizione del Gruppo Co.Mark
2. l'acquisizione del Gruppo Visura
3. l'aumento di Capitale per quasi 50 milioni di euro complessivi comprensivi di sovrapprezzo.

Conseguentemente l'**Indebitamento Finanziario Netto** (anche chiamato la Posizione Finanziaria Netta o PFN) al 30 settembre 2016 cresce di 5.694 migliaia di Euro a 65.190 migliaia di Euro dal dato di 30 giugno (59.496 migliaia di Euro), principalmente per l'acquisizione del Gruppo Visura. Il dato relativo a fine 2015 è pari a 47.074 migliaia di Euro. Il dato di 65.190 migliaia di Euro di settembre 2016 tiene conto dei 70,3 milioni di Euro di debito per l'acquisizione delle partecipazioni di minoranze di società acquisite. Il Totale dell'Indebitamento Finanziario Netto (che include anche Altre attività finanziarie non correnti) ammonta a 61.487 migliaia di Euro che si confronta con il dato di 59.246 migliaia di Euro al 30 giugno 2016 e il dato di 47.055 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo proseguirà le proprie attività operative in continuità con quanto già fatto nel corso dell'esercizio 2016, ma potendo contare sugli apporti derivanti dalle nuove operazioni straordinarie realizzate e dal realizzarsi degli effetti positivi derivanti dalle attività di sviluppo commerciale e di razionalizzazione operativa realizzate internamente alle Business Unit del Gruppo.

Dal processo di integrazione commerciale ed operativa delle società neo acquisite, si prevede di poter sviluppare sinergie addizionali a supporto della crescita del Gruppo Tecnoinvestimenti.

CRITERI DI REDAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2016 è redatto sulla base dei criteri di rilevazione e misurazione previsti dagli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) in attuazione della Direttiva 2004/109/CE. Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tecnoinvestimenti al 30 settembre 2016 non è stato sottoposto a revisione legale dei conti.



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.

* * * * *

ASSEGNAZIONE DI STOCK OPTION VIRTUALI A SENIOR MANAGEMENT

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione delle delibere già assunte in data 31 maggio 2016 e 22 giugno 2016, ha approvato l'assegnazione delle *stock option* virtuali (le "**Opzioni**"), nell'ambito del Piano rivolto agli alti dirigenti con responsabilità strategiche di Tecnoinvestimenti finalizzato all'erogazione di somme differite corrispondenti alla crescita di valore delle azioni della Società e, quindi, senza emissione di nuove azioni Tecnoinvestimenti e senza diluizione per azionisti.

Infatti, lo scopo del piano, ai sensi dell'art. 2.2.3 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. con riferimento ai requisiti del segmento STAR e conformemente ai principi dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate in materia di remunerazione di amministratori esecutivi, è quello di allineare gli interessi degli investitori e degli alti dirigenti con responsabilità strategiche del gruppo Tecnoinvestimenti, introducendo per questi ultimi un sistema remunerativo a medio-lungo termine correlato alla crescita di valore delle azioni e conseguentemente alla creazione di valore sostenibile per gli azionisti.

Si ricorda che il Regolamento relativo al piano di incentivazione (il "**Regolamento**") approvato dal Consiglio di amministrazione del 22 giugno 2016, stabilisce, tra l'altro, le condizioni per l'esercizio delle Opzioni, con una maturazione per scaglioni prefissati crescenti tra i 18 e i 36 mesi e l'emissione di un ammontare massimo di n. 500.000 Opzioni esercitabili nel periodo compreso tra il 31 gennaio 2018 e il 31 luglio 2020, nel rapporto di n. 1 azione figurativa ogni n. 1 Opzione.

Oggi è stata approvata l'assegnazione integrale delle massime n. 500.00 Opzioni, di cui all'Amministratore Delegato, Dr. Pier Andrea Chevallard n. 300.000 Opzioni, di cui 90.000 esercitabili tra il 31.01.2018 e il 31.07.2020 e 210.000 esercitabili tra il 31.07.2019 e il 31.07.2020. Le altre n. 200.000 Opzioni sono state assegnate agli Alti Dirigenti con incarichi di responsabilità strategica nella Società, di cui n. 60.000 Opzioni esercitabili tra il 31.01.2018 e il 31.07.2020 e 140.000 esercitabili tra il 31.07.2019 e il 31.07.2020.

Si ricorda, infine, che, ai sensi del Piano di incentivazione, l'assegnazione delle Opzioni ai destinatari è gratuita. La somma spettante a ciascuno dei Destinatari a seguito dell'esercizio effettivo delle Opzioni è calcolata, in misura pari alla differenza tra (i) il Valore di Riferimento, per tale intendendosi il prezzo medio ponderato sulla base delle quantità scambiate di ogni singola azioni Tecnoinvestimenti sul MTA nel mese solare precedente ciascuna Comunicazione di Esercizio, e (ii) il Valore di Assegnazione pari a Euro 3,4 per ogni azione ordinaria Tecnoinvestimenti.

* * * * *

In allegato: Prospetti al 30 settembre 2016 del Conto Economico Consolidato, della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Rendiconto Finanziario Consolidato



TECNOINVESTIMENTI

* * * * *

II GRUPPO TECNOINVESTIMENTI

Il **Gruppo Tecnoinvestimenti** ha registrato nel 2015 un fatturato pro-forma di circa Euro 160 milioni e un utile netto pro-forma di Euro 15,7 milioni ed è quotata al segmento STAR della Borsa di Milano.

Il Gruppo è tra gli operatori leader in Italia nei servizi di sicurezza digitale (Digital trust), di informazione e gestione del credito (Credit Information & Management) e servizi per il marketing internazionale (Sales & Marketing Solutions).

È composto di tre Business Unit. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso la società InfoCert, prodotti e servizi per la digitalizzazione documentale, la fatturazione elettronica, la posta certificata, la firma digitale, è Certification Authority e uno dei tre Identity provider accreditati in Italia.

La Business Unit Credit Information & Management, in cui operano le società Ribes, Assicom e le loro controllate, offre servizi a supporto dei processi decisionali come informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, perizie e valutazioni immobiliari con particolare riferimento all'ambito dell'erogazione, valutazione e recupero del credito.

La Business Unit Sales & Marketing Solutions, attraverso la società Co.Mark, offre soluzioni e strumenti per accompagnare le piccole e medie aziende verso l'espansione geografica oltre confine.

Sitoweb: www.tecnoinvestimenti.it; Ticker di Borsa: TECN; Codice ISIN IT0005037210

CONTATTI		
Corporate & Financial Communication Lawrence Y. Kay Tel. +39 06 42 01 26 31 E-mail: investor@tecnoinvestimenti.it	Media Advisor Barabino & Partners S.p.A. Foro Buonaparte, 22 - 20121 Milano Tel.: +39 02 7202 3535 Stefania Bassi: +36 335 6282 667 s.bassi@barabino.it	Specialist Intermonte SIM S.p.A. Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel.: +39 02 771151



TECNOINVESTIMENTI

Prospetto dell'Utile/(Perdita) del Conto Economico Consolidato	
	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>
<i>(In migliaia di Euro)</i>	2016
Ricavi e proventi	103.057
- <i>di cui verso correlate</i>	665
Costi per materie prime	4.542
Costi per servizi	44.094
- <i>di cui verso correlate</i>	573
- <i>di cui non ricorrenti</i>	1.290
Costi del personale	33.707
Altri costi operativi	1.035
- <i>di cui verso correlate</i>	30
Ammortamenti	6.891
Accantonamenti	64
Svalutazioni	783
Totale Costi	91.116
RISULTATO OPERATIVO	11.941
Proventi finanziari	62
Oneri finanziari	1.046
- <i>di cui verso correlate</i>	163
Oneri finanziari netti	-984
RISULTATO OPERATIVO ORDINARIO	10.957
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	-32
RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.926
Imposte	3.499
RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	7.427
Risultato delle attività operative cessate	
UTILE DEL PERIODO	7.427
<i>Utile del periodo di Gruppo</i>	7.403
<i>Utile del periodo di terzi</i>	24
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo	-109
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	-109
Totale conto economico complessivo del periodo	7.317
Utile del periodo attribuibile a:	
Utile del periodo attribuibile al Gruppo	7.403
Utile del periodo attribuibile ai terzi	24
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:	
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile al Gruppo	7.293
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile ai terzi	24
Utile per azione	
Utile base per azione (euro)	0,21



TECNOINVESTIMENTI

Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata		
<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/9/2016	31/12/2015
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	7.508	5.813
Attività immateriali e avviamento	193.665	120.372
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.427	2.458
Partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	11	18
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	3.703	19
Attività per imposte differite	3.152	2.222
Crediti commerciali e altri crediti	127	2.251
ATTIVITÀ NON CORRENTI	210.593	133.153
Rimanenze	675	424
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	5.277	3.359
Attività per imposte correnti	110	499
Crediti commerciali e altri crediti	48.576	45.394
- <i>di cui verso correlate</i>	1.348	1.861
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.636	19.316
ATTIVITÀ CORRENTI	107.273	68.992
Attività possedute per la vendita	199	0
TOTALE ATTIVITÀ	318.065	202.145
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	46.256	31.700
Riserve	71.303	45.398
<i>Utili (perdite) dell'esercizio del Gruppo</i>	7.403	11.024
<i>Patrimonio netto del Gruppo</i>	124.962	77.098
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	122	96
TOTALE PATRIMONIO NETTO	125.084	77.194
PASSIVITÀ		
Fondi	1.223	1.256
Benefici ai dipendenti	6.052	5.143
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	89.986	59.914
- <i>di cui verso correlate</i>	15.000	0
Strumenti finanziari derivati	320	176
Passività per imposte differite	8.634	7.829
Debiti commerciali e altri debiti	28	0
Ricavi e proventi differiti	4	75
PASSIVITÀ NON CORRENTI	106.247	74.394
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	32.797	9.659
- <i>di cui verso correlate</i>	163	0
Debiti commerciali e altri debiti	33.898	31.053
- <i>di cui verso correlate</i>	891	908
Ricavi e proventi differiti	17.582	9.565
Passività per imposte correnti	2.458	281
PASSIVITÀ CORRENTI	86.734	50.558
TOTALE PASSIVITÀ	192.981	124.952
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	318.065	202.145



TECNOINVESTIMENTI

Prospetto del Rendiconto Finanziario Consolidato	
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2016</i>
	2016
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	
Utile del periodo	7.427
Rettifiche per:	
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	1.777
- Ammortamento di attività immateriali	5.114
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	783
- Accantonamenti	64
- Oneri finanziari netti	984
- <i>di cui verso correlate</i>	163
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	32
- Imposte sul reddito	3.499
Variazioni di:	
- Rimanenze	-46
- Crediti commerciali e altri crediti	6.409
- <i>di cui verso correlate</i>	1.660
- Debiti commerciali e altri debiti	-4.977
- <i>di cui verso correlate</i>	-1.350
- Fondi e benefici ai dipendenti	-1.736
- Ricavi e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	550
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	19.879
Interessi pagati	-800
Imposte sul reddito pagate	-3.181
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	15.897
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	
Interessi incassati	62
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	0
Investimenti in partecipazioni non consolidate	0
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-2.649
Acquisto di altre attività finanziarie	0
Acquisto di attività immateriali	-1.800
Variazione area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-36.793
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	-41.181
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Accensione di passività finanziarie	20.715
- <i>di cui verso correlate</i>	15.000
Rimborso di passività finanziarie	-7.852
Pagamento di debiti per leasing finanziari	-71
Incrementi di capitale società controllate	1.175
Aumento di capitale Tecnoinvestimenti al netto dei costi rilevati a PN	48.457
Dividendi pagati	-3.820
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	58.604
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.320
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	19.316
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre	52.636

Fine Comunicato n.20053-63

Numero di Pagine: 14