

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20053-3-2017	Data/Ora Ricezione 28 Febbraio 2017 16:35:13	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : Tecnoinvestimenti S.p.A.
Identificativo : 85523
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : TECNOINVNSS01 - x
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 28 Febbraio 2017 16:35:13
Data/Ora Inizio : 28 Febbraio 2017 16:50:14
Diffusione presunta
Oggetto : Approvati i risultati economici pre-
consuntivi e Pro Forma del Gruppo al 31
dicembre 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



TECNOINVESTIMENTI

COMUNICATO STAMPA

Raggiunti gli obiettivi strategici posti per il 2016

Buone performance delle nuove società acquisite

Con l'ottima realizzazione delle sinergie i costi totali rimangono stabili

Indebitamento netto pari a €71,2 milioni; l'incremento è da attribuire principalmente alle acquisizioni dei Gruppi Co.Mark e Visura

Il 21 marzo p.v. è previsto l'approvazione della Bozza di Bilancio dal CdA

Risultati Consolidati Pre-consuntivi 2016 (IAS/IFRS)

€ milioni	2016	2015	Δ
-Ricavi:	€ 147,3	€ 126,4	€ 20,9
-EBITDA¹	€ 29,7	€ 25,5	€ 4,3
<i>Margini EBITDA</i>	20,2%	20,1%	+0,1%
PFN (Posizione Finanziaria Netta)	€ 71,2	€ 47,1	€ 24,1

Roma, 28 febbraio 2017. Il Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti S.p.A., presieduto dal Presidente Enrico Salza, ha analizzato e approvato i risultati economici pre-consuntivi e Pro Forma del Gruppo al 31 dicembre 2016 presentato dall'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard.

"Il Gruppo Tecnoinvestimenti, continua a svilupparsi a ritmi sostenuti. Gli ottimi risultati confermano la nostra strategia di espansione anche tramite acquisizioni nei settori che conosciamo bene," commenta il Presidente Salza.

L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard aggiunge: *"L'anno 2016 è stato un anno importante per lo sviluppo del Gruppo Tecnoinvestimenti, che ha portato a termine gli obiettivi strategici posti: due importanti acquisizioni, un aumento di capitale e il passaggio al Segmento STAR sul MTA della Borsa Italiana. La performance delle nuove acquisizioni è stata molto soddisfacente. Durante l'anno in corso intendiamo consolidare i progressi ottenuti e continuare a creare ulteriore valore per i nostri azionisti."*

¹ EBITDA è parametro utilizzato dal 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

E' importante notare che i dati contenuti in questo comunicato sono pre-consuntivi e potrebbero essere soggetti a modifica, anche perché i risultati debbono ancora essere sottoposti alla revisione esterna. E' stato comunque deciso di rilasciare questi dati pre-consuntivi per sottolineare l'importanza che il Gruppo dà alla trasparenza e il suo desiderio di comunicare con il mercato in maniera tempestiva.

Il Consiglio di Amministrazione si riunirà di nuovo il 21 marzo p.v. per approvare la bozza del bilancio di Tecnoinvestimenti che sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti il 27 aprile p.v. a Milano.

RISULTATI CONSOLIDATI PRE-CONSUNTIVI 2016 (IAS/IFRS)

Il Gruppo, ha chiuso il 2016 con **Ricavi totali** pari a **147,3 milioni di Euro** e un **EBITDA** di **29,7 milioni di Euro**. Rispetto all'anno precedente i Ricavi totali sono cresciuti per un importo di 20,9 milioni di Euro (+16,5%), che riflette in larga misura l'apporto dei due gruppi acquisiti durante il periodo: il Gruppo Co.Mark, consolidato a partire dal 1° aprile 2016 ed il Gruppo Visura, consolidato dal 1° luglio 2016. I ricavi del Gruppo Co.Mark per il periodo ammontano a 13,1 milioni di Euro mentre il Gruppo Visura ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 7,7 milioni di Euro. Da considerare anche che sono presenti **ricavi non ricorrenti** nel 2015 per **2,3 milioni di Euro** e nel 2016 per **0,4 milioni di Euro**.

L'EBITDA 2016 si attesta, come detto in precedenza, a 29,7 milioni di Euro con un incremento di 4,3 milioni di Euro (pari +16,8%).

Da notare che le componenti non ricorrenti incidono sulle performance del Gruppo; sono stati sostenuti **oneri non ricorrenti** nell'anno appena concluso per un importo complessivo di **1,4 milioni di Euro** suddivisi tra oneri per la quotazione al mercato STAR di Borsa Italiana (0,9 milioni di Euro) e oneri accessori per le acquisizioni dei due Gruppi (Co. Mark e Visura) per 0,4 milioni di Euro. Inoltre la società Ribes ha contabilizzato 0,4 milioni di ricavi non ricorrenti. Il saldo delle componenti non ricorrenti rilevate nell'anno 2016 è negativo per un milione di Euro.

RISULTATI CONSOLIDATI PRE-CONSUNTIVI PRO-FORMA 2016 (AL NETTO DELLE COMPONENTI NON RICORRENTI)

Al fine di rappresentare in modo chiaro la performance e redditività gestionale del Gruppo, di seguito sono riportati i dati pre-consuntivi Pro-Forma 2016 confrontati, a parità di perimetro e sempre Pro Forma, con i dati 2015. Tale confronto evidenzia una crescita operativa e di redditività importante per il Gruppo.

I dati Pro Forma 2016 che seguono includono i risultati del Gruppo Co.Mark e del Gruppo Visura come se tali società fossero state acquisite dal 1° gennaio 2016 ed escludono i ricavi non-ricorrenti e i costi straordinari che sono stati sostenuti per compiere le acquisizioni e per l'aumento di capitale/quotazione sul MTA (Mercato Telematico Azionario).

Quest'analisi Pro-Forma 2016 evidenzia che il Gruppo Tecnoinvestimenti ha registrato:

- **160,5 milioni di Euro di ricavi**, con un a crescita pari a 3,5 milioni di Euro (+2,2%);
- **35,1 milioni di Euro di EBITDA**, con una crescita pari a 2,1 milioni di Euro (+6,4%);



TECNOINVESTIMENTI

- Il **21,9% di EBITDA Margin** nel 2016 %, con un miglioramento di 0,9 punti base rispetto al 2015.

Risultati pre-consuntivi Pro Forma Consolidati (al netto dei componenti non ricorrenti)²

€ milioni	2016	2015	Δ
-Ricavi:	€ 160,5	€ 157,1	€ 3,5
-EBITDA	€ 35,1	€ 33,0	€ 2,1
EBITDA Margin	21,9%	21,0%	+0,9%

Componenti non ricorrenti

€ milioni	2016	2015
Ricavi:	€ -0,4	€ -2,5
Costi non ricorrenti per quotazione STAR	€ 0,9	-
Altri costi non ricorrenti	€ 0,4	€ 0,5
Margine EBITDA	€ 1,0	€ -2,0

Risultati pre-consuntivi per segmento di business

La tabella che segue illustra i risultati pre-consuntivi divisi per i segmenti di business. Non sono pro forma.

Ricavi e EBITDA per Segmento di Business 2016 (IAS/IFRS)					
(in milioni di Euro)	Digital Trust (DT)	Credit Information & Management (CI&M)	Sales & Marketing Solutions (S&MS)	Altri settori (Costi Capogruppo)	Totale
Ricavi settoriali	59,3	75,0	13,1	0,6	148,0
Ricavi intra-settoriali	0,1	0,2	0	0,4	0,7
Ricavi da clienti terzi	59,2	74,9	13,1	0,2	147,3
EBITDA	14,9	14,2	5,2	-4,7	29,7
EBITDA %	25,2%	19,0%	40,2%		20,2%

La tabella che segue illustra i risultati pre-consuntivi Pro-Forma e al netto dei componenti non-ricorrenti divisi per i segmenti di business.

² La tabella riporta i risultati economici del 2016 proforma confrontati con lo stesso perimetro al 2015 (i dati sono stati presentati nel Prospetto informativo in sede di quotazione) al netto dei componenti non-ricorrenti (sia ricavi, sia costi). I dati esposti non sono stati sottoposti a revisione contabile ed è importante notare che non sono state apportate rettifiche ai 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.



TECNOINVESTIMENTI

Pro-Forma Ricavi e EBITDA per Segmento di Business 2016, al netto di componenti non ricorrenti										
(in milioni di Euro)	Digital Trust (DT)		Credit Information & Management (CI&M)		Sales & Marketing Solutions (SM&S)		Altro (Costi Capogruppo)		Totale	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ricavi da clienti terzi	68,3	62,3	74,5	79,2	17,6	15,3	0,2	0,3	160,5	157,1
EBITDA	17,8	16,1	13,8	14,7	6,8	4,6	-3,3	-2,4	35,1	33,0
EBITDA %	26,0%	25,8%	18,6%	18,6%	38,7%	30,2%	na	na	21,9%	21,0%

Digital Trust

Il settore *Digital Trust*, su base Pro-Forma ed al netto delle componenti non-ricorrenti, ha registrato ricavi pari a 68,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, in aumento di circa 6 milioni di Euro rispetto al dato del 2015. La crescita è dovuta principalmente alla buona performance dei ricavi derivanti dai nuovi servizi e prodotti (es: GoSign, Trusted Onboarding Platform, LegallInvoice) e dalla fascia di clienti c.d. "Enterprise". L'EBITDA Pro-Forma e al netto delle componenti non ricorrenti del settore sarebbe stato pari a 17,8 milioni di Euro (rispetto a 16,1 milioni), con un margine a 26,0% in lieve crescita (25,8% nel 2015).

Credit information & Management

I ricavi totali del settore *Credit Information & Management* su base Pro-Forma e al netto delle componenti non-ricorrenti, ammontano a 74,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, in diminuzione di circa 4,7 milioni di Euro rispetto al 2015. I servizi Corporate e di Recupero Crediti sono stati influenzati da difficoltà di mercato, dalla pressione sui prezzi e dalla competizione con i principali competitor. I ricavi legati al mondo bancario e dei servizi immobiliari sono stati in linea con l'anno precedente.

Tramite una attenta politica di controllo dei costi, il settore ha tagliato i costi operativi di produzione, lavoro e marketing. I costi commerciali, sono invece cresciuti per supportare i ricavi. Il Gruppo ha realizzato, inoltre, alcuni interventi di supporto e rilancio tra cui il lancio di un nuovo prodotto (PrimoSguardo), che risponde alle esigenze di informazione commerciale e marketing del mondo Corporate, e l'inserimento di un nuovo Direttore Generale in Ribes che ha avviato una riorganizzazione interna per snellire e mettere a fuoco le attività ed i prodotti. Si registra infine che l'attività di valutazione immobiliare, realizzata per il tramite di Revaluta (controllata Ribes), si sta sviluppando positivamente.

L'EBITDA Pro-Forma e al netto degli oneri non ricorrenti del settore ammontano a 13,8 milioni di Euro, che si confrontano con 14,7 milioni di Euro del 2015. L'EBITDA Margin, grazie ad una attenta politica di controllo dei costi, pur in presenza di Ricavi decrescenti, è rimasto invariato a 18,6%.

Sales & Marketing Solutions

Il settore del *Sales & Marketing Solutions* è stato costituito con l'acquisizione del Gruppo Co.Mark nel mese di marzo 2016 (i dati del Gruppo Co.Mark sono consolidati nel Gruppo Tecnoinvestimenti a partire dal 1° aprile 2016). L'operatività del Gruppo Co.Mark cresce a ritmi sostenuti a conferma della bontà della strategia di sviluppo nel mercato.



TECNOINVESTIMENTI

I ricavi Pro-Forma e al netto dei componenti non ricorrenti nel 2016 ammontano a 17,6 milioni di Euro, che rappresentano una crescita pari a 2,3 milioni di Euro (+15,3%).

L'EBITDA del settore vale 6,8 milioni di Euro, in crescita dai 4,6 milioni di Euro del 2015. Il Margine EBITDA cresce al 38,7% dal 30,2%.

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.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

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

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo				
(In milioni di Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Δ	Δ%
A Cassa	60,4	19,3	41,1	213%
B Altre disponibilità liquide	0,1	0,1	0	-
D Liquidità (A+B)	60,4	19,3	41,1	213%
E Crediti finanziari correnti	6,4	3,4	3,0	89%
F Debiti bancari correnti	-2,8	-3,2	-0,4	-13%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-7,3	-6,3	-1,0	15%
H Altri debiti finanziari correnti	-26,8	-0,1	-26,7	n.s.
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-36,9	-9,7	-27,2	282%
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	29,9	13,0	16,9	130%
K Debiti bancari non correnti	-22,9	-27,6	4,8	-17%
L Altri debiti finanziari non correnti	-78,2	-32,5	-45,7	141%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-101,1	-60,1	-41,0	68%
N Indebitamento finanziario netto (J+M) (*)	-71,2	-47,1	-24,1	51%
O Altre attività finanziarie non correnti	2,9	0	2,9	n.s.
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-68,3	-47,1	-21,2	45%

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



TECNOINVESTIMENTI

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** (Posizione Finanziaria Netta o PFN) al 31 dicembre 2016 cresce rispetto al 31 dicembre 2015 di 24,1 milioni di Euro passando da 47,1 milioni di Euro a **71,2 milioni di Euro**. Il dato di 71,2 milioni di Euro tiene conto di **69,7 milioni di Euro di passività per opzioni put ed earnout** relative all'acquisizione delle partecipazioni di minoranza di società controllate. L'incremento nell'ultimo trimestre 2016 è dovuto principalmente alla crescita del valore di circa 7,5 milioni di Euro delle opzioni *put* ed *earnout* relative all'acquisizione del Gruppo Co.Mark.

CONFERENCE CALL CON IL MERCATO

Il management di Tecnoinvestimenti terrà una conference call con il mercato domani, il 1 marzo 2017 alle 11. Per ulteriori informazioni si prega di telefonare allo 06 4201-2631.

* * * * *

II GRUPPO TECNOINVESTIMENTI

Il **Gruppo Tecnoinvestimenti** ha registrato un fatturato Pro-Forma per il 2016 pari a €160,5 milioni e un'EBITDA Pro-Forma di circa €35,1 milioni ed è quotata al segmento STAR della Borsa di Milano. Il Gruppo è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Credit Information & Management e Sales & Marketing Solutions. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert e Visura, prodotti e servizi per la digitalizzazione documentale, la fatturazione elettronica, la posta elettronica certificata (PEC) e la firma digitale. InfoCert agisce inoltre come European Certification Authority ed è uno dei quattro Identity Trust 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 Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 Mob: +39 349 416 2902 E-mail: investor@tecnoinvestimenti.it	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

Fine Comunicato n.20053-3

Numero di Pagine: 8