



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20053-46-2017	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2017 17:15:33	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : Tecnoinvestimenti S.p.A.

Identificativo : 96011

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TECNOINVNSS01 - KAY

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2017 17:15:33

Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2017 17:15:33

Diffusione presunta

Oggetto : Risultati consolidati al 30 settembre 2017:
ricavi e redditività in crescita rispetto ai
primi nove mesi del 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Risultati consolidati al 30 settembre 2017: ricavi e redditività in crescita rispetto ai primi nove mesi del 2016¹

- **Ricavi:** €127,1 milioni, **+23,3%** rispetto a €103,1 milioni
- **EBITDA:** €29,5 milioni, **+51,0%** rispetto a €19,5 milioni
- **EBITDA Margin:** **23,2%** rispetto al 19,0%
- **Risultato netto consolidato:** €14,3 milioni **+108,4%** rispetto a €6,9 milioni

- **Posizione finanziaria netta (PFN):** €-61,6 milioni rispetto a €-71,2 milioni al 31/12/2016

I risultati al 30 settembre includono un provento straordinario pari a €6,2 milioni e relativi oneri pari a €0,4 milioni, in seguito al risarcimento incassato da Ribes S.p.A. nel mese di ottobre

* * * * *

Roma, 14 novembre 2017. Il Consiglio di Amministrazione di **Tecnoinvestimenti S.p.A.**, che fornisce un'ampia gamma di servizi di *Digital Trust, Credit Information & Management* e di *Sales & Marketing Solutions*, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017, che evidenzia una **progressione positiva** del Gruppo.

Il Presidente Enrico Salza commenta *“Tecnoinvestimenti prosegue nell’esecuzione della strategia di crescita volta a creare un gruppo leader nei servizi a valore aggiunto per le piccole e medie imprese, come evidenziato dai risultati dei primi nove mesi, nonché dall’acquisizione recentemente annunciata di Warrant Group.”*

L’Amministratore Delegato Pier Andrea Chevillard aggiunge *“I risultati dei primi 9 mesi del 2017 sono in linea con i nostri obiettivi per il 2017, anno caratterizzato anche dall’ampliamento del portafoglio di servizi offerti dal Gruppo e da attività di riorganizzazione aziendale che consentiranno una più efficace attività sul mercato ed un aumento della redditività.”*

Risultati economici consolidati di Gruppo

Il Gruppo ha chiuso i primi nove mesi del 2017² con Ricavi pari a 127.097 migliaia di Euro in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno di 24.040 migliaia di Euro pari al 23,3%. L’EBITDA pari a 29.511 migliaia di Euro mostra un incremento di 9.967 migliaia di Euro, pari al 51,0% rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente. Il Risultato operativo è pari a 20.658 migliaia di Euro e il Risultato netto a 14.319 migliaia di Euro; crescono rispettivamente dell’82,2% e del 108,4%. I risultati espressi dal Gruppo confermano la bontà delle scelte strategiche che beneficiano della politica di acquisizioni.

¹ I risultati dei primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento al 31 dicembre 2016 della contabilizzazione delle aggregazioni aziendali di Co.Mark, di Datafin ed Eco-Mind App Factory ed al completamento al 30 giugno 2017 della contabilizzazione dell’aggregazione aziendale di Visura.

² I risultati dei primi nove mesi del 2017 includono l’effetto delle acquisizioni conseguite nel 2016 e nei primi nove mesi del 2017 (il Gruppo Co.Mark consolidato dal 1° aprile 2016, il Gruppo Visura consolidato dal 1° luglio 2016 e Sixtema S.p.A. consolidata dal 1° aprile 2017); i risultati dei primi nove mesi del 2016 includono solo il secondo e terzo trimestre dei risultati del Gruppo Co.Mark ed il terzo trimestre dei risultati del Gruppo Visura.



TECNOINVESTIMENTI

Di seguito si riporta una tabella con i risultati economici dei primi nove mesi del 2017 confrontati con il medesimo periodo del 2016:

Conto Economico consolidato di sintesi <i>(in migliaia di Euro)</i>	30.09.2017	%	30.09.2016 ³	%	Variazione	%
Ricavi	127.097	100,0%	103.057	100,0%	24.040	23,3%
EBITDA	29.511	23,2%	19.544	19,0%	9.967	51,0%
Risultato operativo	20.658	16,3%	11.338	11,0%	9.321	82,2%
Risultato netto	14.319	11,3%	6.870	6,7%	7.450	108,4%
Risultato netto rettificato	12.631	9,9%	10.295	10,0%	2.337	22,7%

L'andamento positivo dei ricavi e dell'EBITDA di Gruppo è legato in larga misura alle nuove acquisizioni concluse nel 2016 (Gruppi Co.Mark e Visura) e al consolidamento integrale di Sixtema a partire dal mese di aprile 2017, nonché all'effetto positivo delle componenti non ricorrenti, di seguito commentate.

Il Risultato netto rettificato al 30 settembre 2017, che storna le componenti non ricorrenti e l'ammortamento delle attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle aggregazioni aziendali (al netto dell'effetto fiscale), è pari a 12.631 migliaia di Euro corrispondente ad un aumento pari al 22,7% rispetto al dato registrato al 30 settembre 2016.

Componenti non-ricorrenti

Al 30 settembre 2017 è stato rilevato il provento pari a 6.228 migliaia di Euro, e relativi oneri pari a 387 migliaia di Euro, in seguito alla sentenza del 24 gennaio 2017 della Corte di Appello di Bologna che ha condannato l'Agenzia del Territorio, ora Agenzia delle Entrate, al risarcimento del danno nei confronti di Ribes S.p.A. per condotte anticoncorrenziali. Sebbene pendano ancora i termini per un eventuale ricorso in Cassazione da parte dell'Agenzia delle Entrate, in conseguenza dell'incasso di quanto dovuto, avvenuto in data 24 ottobre 2017, si è ritenuto virtualmente certo il beneficio economico e pertanto il provento è stato rilevato già al 30 settembre 2017.

Nel corso dei primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2017 sono stati sostenuti ulteriori oneri non ricorrenti per complessivi 1.376 migliaia di Euro e proventi finanziari non ricorrenti per 107 migliaia di Euro. I primi relativi per 996 migliaia di Euro a oneri legati a valutazioni di possibili società target e per 380 migliaia di Euro a costi legati al cambio del management di Assicom conseguente all'acquisizione del 100% della società; i proventi non ricorrenti derivano dalla valutazione al *fair value* del 35% dell'interessenza in Sixtema detenuta prima dell'acquisizione dell'ulteriore 45%, avvenuta nel mese di aprile 2017. Nei primi nove mesi del 2016 gli oneri non ricorrenti erano pari a 1.355 migliaia di Euro (oneri sostenuti per le acquisizioni dei Gruppi Co.Mark e Visura e oneri per la quotazione al segmento STAR di Borsa Italiana concretizzata nel mese di agosto 2016).

Risultati consolidati di Gruppo per Segmento di Business

Le dinamiche di crescita per Segmento di business sono espone nella tabella sottostante, i dati sono esposti al netto delle componenti non ricorrenti:

³ I risultati dei primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento al 31 dicembre 2016 della contabilizzazione delle aggregazioni aziendali di Co.Mark, di Datafin ed Eco-Mind App Factory ed al completamento al 30 giugno 2017 della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale di Visura.



TECNOINVESTIMENTI

Conto Economico di sintesi per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti	30.09.2017	EBITDA % 30.09.2017	30.09.2016	EBITDA % 30.09.2016	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
Ricavi								
Digital Trust	56.569		39.280		17.289	44,0%	5,7%	38,3%
Credit Information & Management	51.613		55.145		-3.531	-6,4%	-6,2%	-0,2%
Sales & Marketing Solutions	12.685		8.495		4.189	49,3%	-5,6%	54,9%
Altri settori (Costi di Holding)	1		137		-136	-99,1%	-99,1%	0,0%
Ricavi	120.868		103.057		17.811	17,3%	-1,7%	19,0%
EBITDA								
Digital Trust	13.290	23,5%	9.490	24,2%	3.800	40,0%	1,6%	38,4%
Credit Information & Management	10.251	19,9%	10.318	18,7%	-67	-0,6%	-0,6%	0,0%
Sales & Marketing Solutions	4.742	37,4%	3.434	40,4%	1.308	38,1%	-13,6%	51,7%
Altri settori (Costi di Holding)	-3.237	n.a.	-2.342	n.a.	-895	-38,2%	-38,2%	0,0%
EBITDA	25.046	20,7%	20.899	20,3%	4.147	19,8%	-6,1%	25,9%

Digital Trust

I ricavi del segmento *Digital Trust* ammontano a 56.569 migliaia di Euro al 30 settembre 2017. Si rileva un incremento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente pari a 17.289 migliaia di Euro pari al 44,0% di cui il 5,7% di crescita organica ed il 38,3% per effetto del contributo del Gruppo Visura nei primi due trimestri del 2017 e della società Sixtoma S.p.A. nel II e III trimestre del 2017. L'EBITDA del segmento è pari a 13.290 migliaia di Euro per i primi nove mesi del 2017. L'incremento rispetto all'EBITDA dei primi nove mesi del 2016 è pari al 40,0%. La crescita organica è pari all'1,6%, il contributo del Gruppo Visura e di Sixtoma S.p.A. nei periodi già menzionati è del 38,4%. L'EBITDA *margin* è pari al 23,5% per i primi nove mesi del 2017. La riduzione rispetto all'EBITDA *margin* dei primi nove mesi del 2016 è dovuta al consolidamento di Sixtoma, che presenta una marginalità più bassa rispetto all'operatività del resto del segmento. Si confermano i trend già comunicati nel primo semestre dell'anno con risultati gestionali del segmento che continuano a dare evidenza di trend di crescita incoraggianti.

Credit Information & Management

Nel segmento del *Credit Information & Management* i ricavi hanno registrato una riduzione rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente pari a 3.531 migliaia di Euro (-6,4%), passando da 55.145 migliaia di Euro dei primi nove mesi del 2016 a 51.613 migliaia di Euro dei primi nove mesi del 2017. Il decremento è imputabile per il 6,2% alla contrazione organica. Il valore assoluto dell'EBITDA registra una riduzione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente pari a 67 migliaia di Euro attestandosi a 10.251 migliaia di Euro. Pur in presenza del calo dei ricavi la *Business Unit*, grazie ad un'attenta politica di controllo dei costi ed alle sinergie industriali realizzate, è riuscita ad incrementare l'EBITDA *margin* dal 18,7% del 2016 al 19,9% del periodo corrente. Come meglio dettagliato in seguito (ved. Evoluzione prevedibile della gestione), sono in corso interventi a sostegno della crescita di quest'area di business.

Sales & Marketing Solutions

Il segmento del *Sales & Marketing Solutions* è stato costituito, con l'acquisizione del Gruppo Co.Mark conclusa nel mese di marzo del 2016. I risultati economici del segmento sono stati pertanto inclusi nel consolidato del Gruppo Tecnoinvestimenti a partire dal 1° aprile 2016. I ricavi del segmento dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 12.685 migliaia di Euro, in crescita di 4.189 migliaia di Euro rispetto allo stesso



TECNOINVESTIMENTI

periodo dell'anno precedente (+49,3%). L'incremento dell'EBITDA ammonta a 1.308 migliaia di Euro (+38,1%) portando l'EBITDA di segmento a complessivi 4.742 migliaia di Euro.

A parità di perimetro 2016 i ricavi si riducono del 5,6% e l'EBITDA del 13,6%. La causa di tale contrazione è dovuta al ritardo nel trend di sottoscrizione di nuovi contratti, per effetto dello slittamento della pubblicazione del decreto per la concessione dei "Voucher per l'internazionalizzazione" pubblicato dal Ministero dello Sviluppo Economico solo a fine settembre 2017. L'attesa da parte del mercato di tale contributo economico a fondo perduto ha causato lo slittamento nella sottoscrizione di nuovi contratti. A partire dal mese di novembre le imprese interessate potranno beneficiarne con un'aspettativa interessante di incremento dei ricavi di Co.Mark S.p.A. nei prossimi mesi. La contrazione dei costi variabili ha solo in parte compensato la riduzione dei ricavi conseguiti; nel corso del 2016 la società si era strutturata per sostenere crescenti volumi di ricavo che si ritiene saranno comunque realizzati nei prossimi mesi. Si segnala, inoltre, che prosegue lo sviluppo delle attività della controllata Co.Mark TES S.l., che presenta una crescente marginalità.

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

L'indebitamento finanziario netto si riduce da 71.230 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016 a 61.634 migliaia di Euro al 30 settembre 2017 per complessivi 9.596 migliaia di Euro. L'importo dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 include 30.844 migliaia di Euro di debiti bancari nonché 34.227 migliaia di Euro per l'acquisizione delle partecipazioni di minoranza di società controllate, di cui 30.172 migliaia di Euro per opzioni *Put&Call* e 4.055 migliaia di Euro per corrispettivi potenziali.

Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Le variazioni di rilievo che hanno interessato la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo riguardano l'acquisizione del 45% di Sixtema S.p.A. con la quale InfoCert S.p.A. ha acquisito il controllo della società in virtù del precedente 35% già in portafoglio. La partecipazione è stata così consolidata integralmente riducendo la voce Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio netto.

Il Capitale circolante netto cresce di 2.255 migliaia di Euro principalmente per effetto dell'incremento della voce Crediti commerciali e altri crediti nella quale è stato iscritto il credito (pari a 6.228 migliaia di Euro) verso l'Agenzia delle Entrate conseguente alla sentenza della Corte d'Appello di Bologna che ha condannato quest'ultima al risarcimento del danno per condotte anticoncorrenziali, incassato il 24 ottobre, al netto della variazione delle attività/passività per imposte correnti.

Il Patrimonio Netto si incrementa di 4.010 migliaia di Euro. La movimentazione è dovuta principalmente al pagamento dei dividendi per complessivi 6.977 migliaia di Euro, all'adeguamento negativo delle opzioni *Put* sulle partecipazioni di minoranza per 4.187 migliaia di Euro, al versamento in conto aumento capitale di 1.078 migliaia di Euro da parte di Cedacri per l'esercizio dei *Warrant* e all'utile maturato al 30 settembre 2017 per 14.319 migliaia di Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'ultimo trimestre 2017 il Gruppo proseguirà le proprie attività operative in continuità con i primi nove mesi dell'anno.

In particolare, nell'area **Digital Trust**, nel corso dell'ultimo trimestre, si prevede un trend di crescita in continuità con quello evidenziato nell'ultimo triennio.

Il segmento **Credit Information & Management** potrà beneficiare degli effetti derivanti dal processo di riorganizzazione in corso che, come comunicato il 25 luglio 2017, culminerà nella fusione tra Ribes ed Assicom entro la fine dell'esercizio. La fusione si propone di sviluppare e ottimizzare le sinergie di natura operativa e gestionale tra le due società, in modo da garantire una maggiore creazione di valore attraverso l'ulteriore accelerazione degli investimenti sulle banche dati e lo sviluppo di prodotti innovativi. E' previsto che le



TECNOINVESTIMENTI

sinergie derivanti dalla fusione permetteranno di incrementare progressivamente l'EBITDA *margin* della *combined entity* di oltre 3 punti percentuali entro fine 2018. Il Gruppo finalizzerà entro l'ultimo trimestre 2017 l'investimento nel completamento della banca dati proprietaria che permetterà di ampliare l'offerta di servizi e di migliorare l'apporto marginale delle vendite di diversi servizi di *business information* offerti in particolare dalla nuova *combined entity* Assicom Ribes.

Il segmento **Sales & Marketing Solutions** si prevede sviluppi nel corso dell'ultimo trimestre 2017 risultati tendenzialmente in linea con quanto rappresentato nel corso della prima parte dell'anno. Nell'ultimo trimestre si stimano quindi, grazie a livelli di ordini incoraggianti, miglioramenti in termini di fatturato e di marginalità.

Inoltre, con l'ingresso di **Warrant Group** nel perimetro del gruppo, Tecnoinvestimenti fa un ulteriore significativo passo avanti nella strategia di costruzione di una piattaforma di servizi integrati ad elevato valore aggiunto. L'acquisizione, che dovrebbe essere perfezionata entro fine anno, consentirà di sviluppare anche importanti sinergie attraverso lo sviluppo commerciale coordinato delle attività su una base clienti significativamente allargata. In questo ambito, nasce la nuova Business Unit "*Finance & Marketing Services*" che incorporerà oltre a Warrant Group anche il Gruppo Co.Mark, con una base clienti complessiva stimata in oltre 5.000 imprese appartenenti in prevalenza al comparto PMI. Considerando anche l'operazione di integrazione di Assicom e Ribes (Business Unit Credit Information & Management), il Gruppo Tecnoinvestimenti intende sfruttare le sinergie potenziali in termini di cross-selling su una base clienti stimata in oltre 12.000 PMI.

* * * * *

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 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://tecnoinvestimenti.it/investor-relations/> nella Sezione Bilanci e relazioni.

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.

* * * * *

CONFERENCE CALL

Si invitano gli investitori e gli analisti che fossero interessati a partecipare alla Conference Call fissata per domani il 15 novembre alle 10:00 (CET) per approfondire il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017. Il numero da chiamare dall'Italia è: 02 805 8811. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Ufficio Investor Relations.

In allegato: Prospetti al 30 settembre 2017 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.

Gruppo TECNOINVESTIMENTI

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, Sixtema 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 un Identity provider accreditato dal Governo italiano. 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, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, con particolare riferimento all'ambito dell'erogazione e recupero del credito. ReValuta offre servizi immobiliari, incluso perizie e valutazioni. La Business Unit Sales & Marketing Solutions, attraverso la società



TECNOINVESTIMENTI

Co.Mark, offre soluzioni e strumenti per organizzare le attività commerciali delle piccole e medie aziende verso l'espansione geografica, anche oltre confine.

Il **Gruppo Tecnoinvestimenti** ha riportato un fatturato per il 2016 pari a €147,3 milioni, un'EBITDA di €29,7 milioni e un Risultato netto pari a €12,1 milioni. La Società è quotata sul Mercato Telematico al segmento STAR della Borsa di Milano.

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

CONTATTI		
Corporate & Financial Communications Lawrence Y. Kay Tel: +39 3358104434 E-mail: lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 E-mail: carla.piro@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) E DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

In migliaia di Euro	Periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre	
	2017	2016 ⁴
Ricavi	127.097	103.057
- di cui verso parti correlate	167	665
- di cui non ricorrenti	6.228	0
Costi per materie prime	3.966	4.527
Costi per servizi	48.793	43.751
- di cui verso parti correlate	1.257	573
- di cui non ricorrenti	1.337	1.355
Costi del personale	43.511	34.186
- di cui non ricorrenti	380	0
Altri costi operativi	1.316	1.048
- di cui verso parti correlate	18	30
- di cui non ricorrenti	46	0
Ammortamenti	7.895	7.423
Accantonamenti	0	0
Svalutazioni	958	783
Totale Costi	106.438	91.720
RISULTATO OPERATIVO	20.658	11.338
Proventi finanziari	287	62
- di cui non ricorrenti	107	0
Oneri finanziari	1.426	1.154
- di cui verso parti correlate	374	163
Oneri finanziari netti	-1.139	-1.092
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	2	-32
RISULTATO ANTE IMPOSTE	19.522	10.214
Imposte	5.202	3.344
- di cui non ricorrenti	501	-253
RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	14.319	6.870
Risultato delle attività operative cessate	0	0
UTILE DEL PERIODO	14.319	6.870
Altre componenti del conto economico complessivo		
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo</i>		
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo	0	0
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo:</i>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	-17	0
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	15	-144
Effetto fiscale	-4	35
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo	-6	-109
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	-6	-109
Totale conto economico complessivo del periodo	14.313	6.761
Utile del periodo attribuibile a:		
Utile del periodo di Gruppo	14.279	6.849
Utile del periodo di terzi	40	21
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Totale conto economico complessivo del periodo di Gruppo	14.273	6.740
Totale conto economico complessivo del periodo di terzi	40	21
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	0,31	0,20
Utile diluito per azione (euro)	0,31	0,20

⁴ I risultati dei primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento al 31 dicembre 2016 della contabilizzazione delle aggregazioni aziendali di Co.Mark (acquisita in data 24 marzo 2016), di Datafin ed Eco-Mind App Factory (acquisite a fine 2015) ed al completamento al 30 giugno 2017 della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale di Visura (acquisita il 20 luglio 2016).



TECNOINVESTIMENTI

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>In migliaia di Euro</i>	30.09.2017	31.12.2016⁵
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	8.555	7.050
Attività immateriali e avviamento	198.033	200.690
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	12	2.471
Partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	17	11
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	517	2.898
Strumenti finanziari derivati	61	0
Attività per imposte differite	2.846	2.898
Crediti commerciali e altri crediti	616	351
ATTIVITÀ NON CORRENTI	210.657	216.368
Rimanenze	967	1.001
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	5.390	6.352
Attività per imposte correnti	920	3.659
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>918</i>	<i>2.083</i>
Crediti commerciali e altri crediti	59.793	50.948
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>130</i>	<i>237</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.195	60.431
Attività possedute per la vendita	199	199
ATTIVITÀ CORRENTI	100.464	122.590
TOTALE ATTIVITÀ	311.121	338.958
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	46.256	46.256
Riserve	87.475	83.478
<i>Patrimonio netto di Gruppo</i>	<i>133.731</i>	<i>129.734</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>200</i>	<i>187</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	133.931	129.921
PASSIVITÀ		
Fondi	1.357	1.279
Benefici ai dipendenti	8.553	6.186
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	81.094	100.839
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>25.000</i>	<i>25.000</i>
Strumenti finanziari derivati	260	228
Passività per imposte differite	9.415	10.163
Debiti commerciali e altri debiti	0	5
Ricavi e proventi differiti	790	546
PASSIVITÀ NON CORRENTI	101.470	119.245
Fondi	157	265
Benefici ai dipendenti	210	182
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	18.865	36.947
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>126</i>	<i>156</i>
Debiti commerciali e altri debiti	33.235	33.185
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>174</i>	<i>188</i>
Ricavi e proventi differiti	19.603	17.732
Passività per imposte correnti	3.650	1.481
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.373</i>	<i>608</i>
PASSIVITÀ CORRENTI	75.720	89.792
TOTALE PASSIVITÀ	177.190	209.037
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	311.121	338.958

⁵ I dati comparativi al 31 dicembre 2016 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel primo semestre 2017 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività del Gruppo Visura, consolidato integralmente a partire dal 1° luglio 2016. Gli effetti sono illustrati nelle Note Esplicative del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30.06.2017.



TECNOINVESTIMENTI

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30.09.2017	31.12.2016	Variazione	%
A Cassa	33.158	60.377	-27.219	-45%
B Altre disponibilità liquide	37	54	-17	-31%
D Liquidità (A+B)	33.195	60.431	-27.236	-45%
E Crediti finanziari correnti	5.390	6.352	-963	-15%
F Debiti bancari correnti	-598	-2.812	2.214	-79%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-5.517	-7.303	1.786	-24%
H Altri debiti finanziari correnti	-12.750	-26.832	14.083	-52%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-18.865	-36.947	18.082	-49%
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	19.720	29.836	-10.116	-34%
K Debiti bancari non correnti	-24.729	-22.869	-1.860	8%
L Altri debiti finanziari non correnti	-56.625	-78.198	21.573	-28%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-81.354	-101.067	19.713	-20%
N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (*)	-61.634	-71.230	9.596	-13%
O Altre attività finanziarie non correnti	578	2.898	-2.320	-80%
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-61.056	-68.333	7.276	-11%

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



TECNOINVESTIMENTI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	2017	2016
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile del periodo	14.319	6.870
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.046	1.785
- Ammortamento di attività immateriali	5.850	5.638
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	958	783
- Accantonamenti	0	0
- Oneri finanziari netti	1.139	1.092
- <i>di cui verso correlate</i>	374	163
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-2	32
- Imposte sul reddito	5.202	3.344
Variazioni di:		
- Rimanenze	78	-46
- Crediti commerciali e altri crediti	-3.551	4.553
- <i>di cui verso correlate</i>	107	242
- Debiti commerciali e altri debiti	-2.297	-4.101
- <i>di cui verso correlate</i>	-13	-2
- Fondi e benefici ai dipendenti	246	-1.672
- Ricavi e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	1.474	550
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	25.461	18.828
Imposte sul reddito pagate	-1.344	-2.130
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	24.117	16.697
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	33	62
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	3.423	0
Investimenti in partecipazioni non consolidate	0	0
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-1.217	-2.649
Acquisto di altre attività finanziarie	-85	0
Acquisto di attività immateriali	-1.549	-1.800
Variazione area consolidamento, al netto liquidità acquisita	1.124	-36.793
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	1.727	-41.181
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-41.728	0
Interessi pagati	-1.276	-800
- <i>di cui verso correlate</i>	-404	0
Accensione di passività finanziarie	3.934	20.715
- <i>di cui verso correlate</i>	0	15.000
Rimborso di passività finanziarie	-8.020	-7.852
Pagamento di debiti per leasing finanziari	-91	-71
Aumenti di capitale	1.078	48.457
Incrementi di capitale società controllate	0	1.175
Dividendi pagati	-6.977	-3.820
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	-53.081	57.803
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-27.236	33.320
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	60.431	19.316
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre	33.195	52.636

Fine Comunicato n.20053-46

Numero di Pagine: 12