

Star Conference 2021

Gruppo Tinexta



**TINEXTA**

23 – 25 Marzo 2021

# Agenda

1

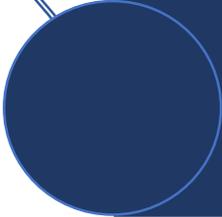
**Risultati 2020**

2

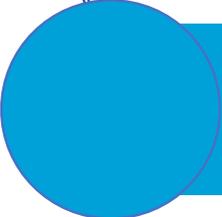
Piano 2021 – 2023

- Piano 2021 – 2023
- Piano 2021 – 2023 con M&A

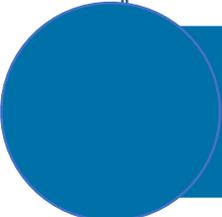
La performance 2020 del gruppo riflette alcuni elementi distintivi



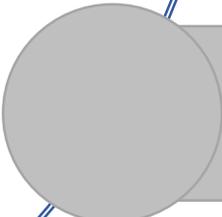
La resilienza di tutte le aree di Business, in cui il Gruppo ha investito, in un contesto macroeconomico complesso



La capacità di individuare opportunità di business ed ottenere in tempo rapidi soluzioni per la clientela



La continua crescita di Ricavi ed EBITDA accompagnati da un'accelerazione della generazione di Cassa Operativa



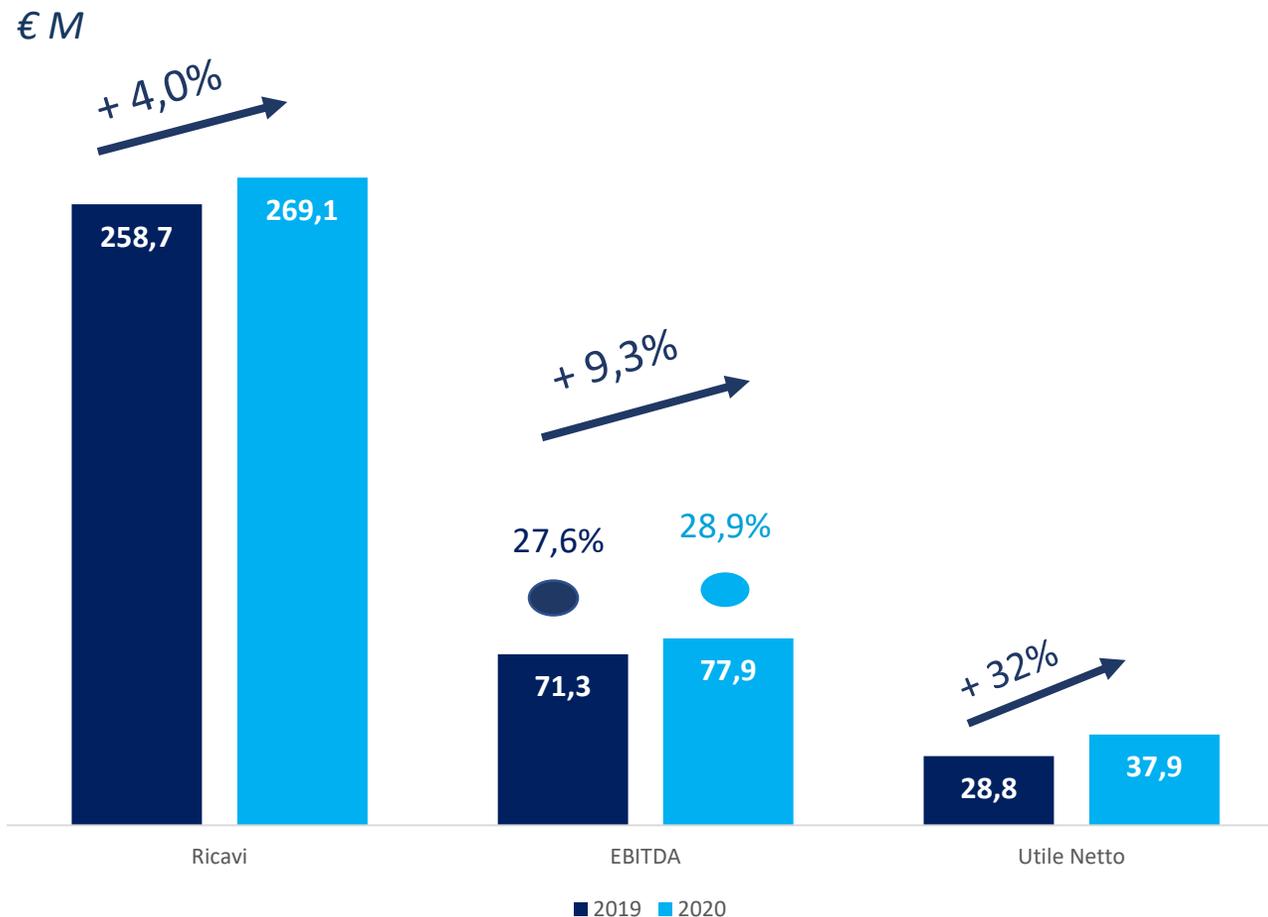
Il mantenimento di posizioni di Leadership nelle aree «Digital Trust» e «Consulenza per l'Innovazione», nonché la crescita nell'area «Credit Information»



**TINEXTA**

# 1 Risultati Consuntivi 2020

I Risultati Consuntivi 2020 mostrano ricavi per 269,1 milioni di euro e un EBITDA di 77,9 milioni di euro

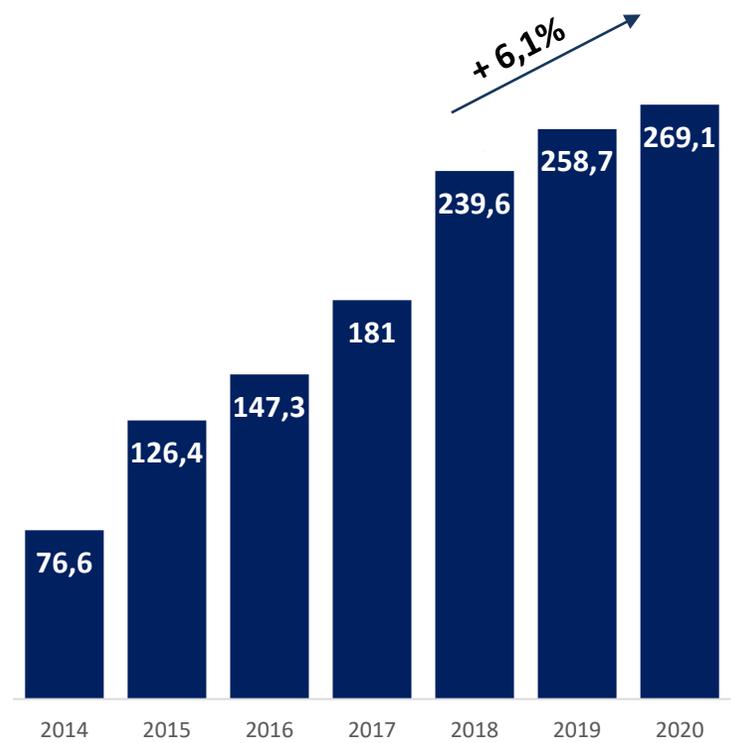


- I Risultati Preconsuntivi 2020 sono in linea con la Guidance comunicata al mercato dopo l'approvazione dei risultati trimestrali di Settembre
- L'EBITDA prima delle stock option è pari a 78,8 milioni, in crescita rispetto ai 74,9 del 2019
- L'EBITDA rettificato è pari a 81,2 milioni
- L'EBITDA Margin è pari a 29,0% in crescita rispetto al 27,6 del 2019
- L'utile Netto rettificato è pari a 40,6 milioni in crescita rispetto a 38,3 del 2019

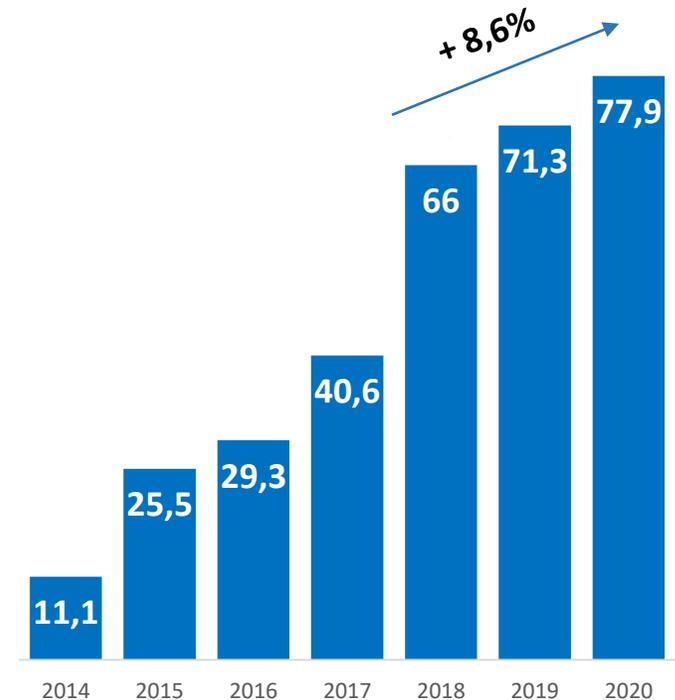
# 1 Risultati Consuntivi 2020: Andamento

I Ricavi del Gruppo Tinexta sono cresciuti con un CAGR del 23,3% dal 2014 al 2020.  
L'EBITDA è cresciuto con un CAGR pari al 38,4% nello stesso periodo.

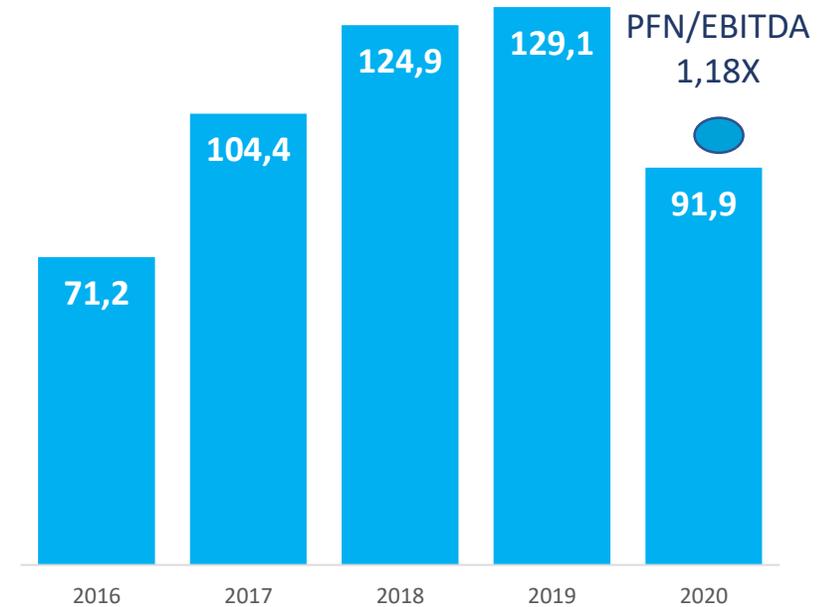
Ricavi (€ M)



EBITDA (€ M)



PFN (€ M)

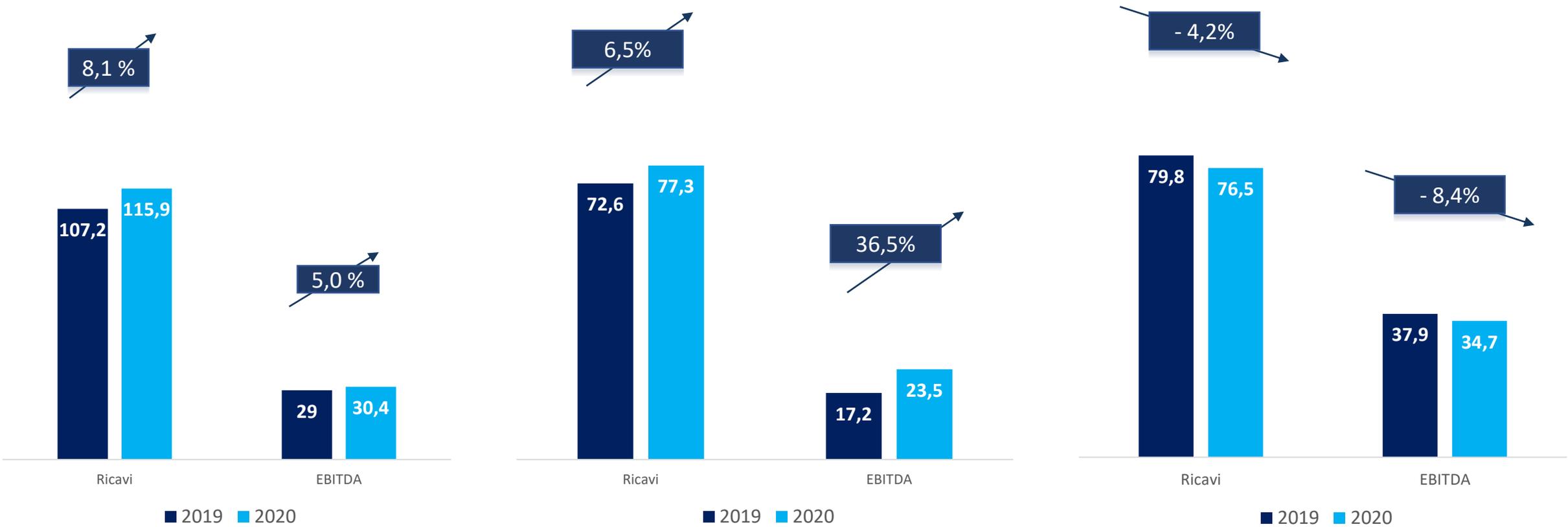


# 1 Risultati Consuntivi 2020: BU – Non Rettificato

## DIGITAL TRUST

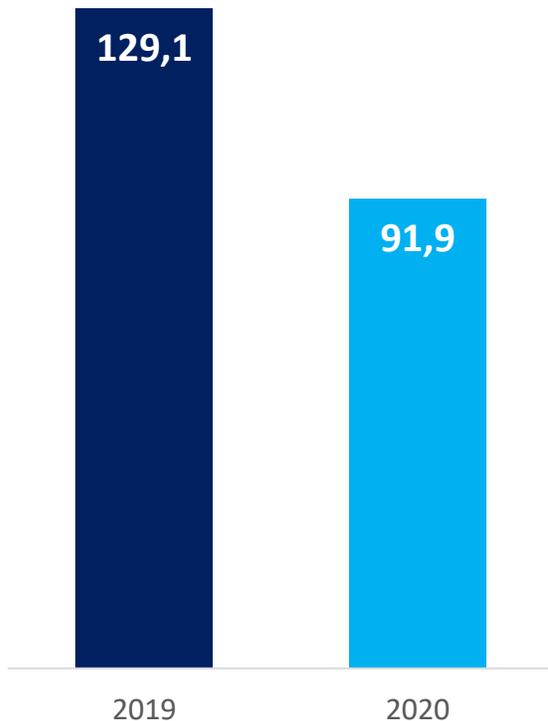
## CREDIT INFORMATION & MANAGEMENT

## INNOVATION & MARKETING SERVICES



# Risultati Consuntivi 2020: PFN & FCF

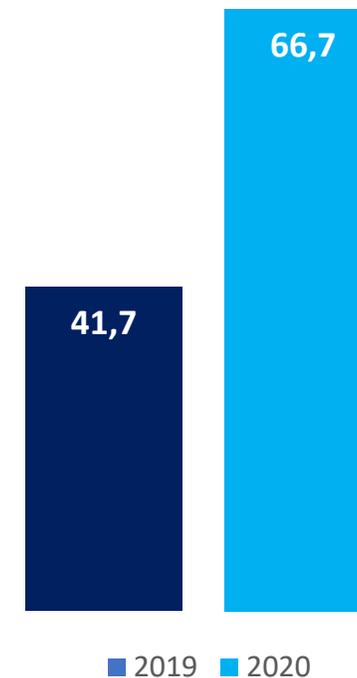
## PFN



2020:

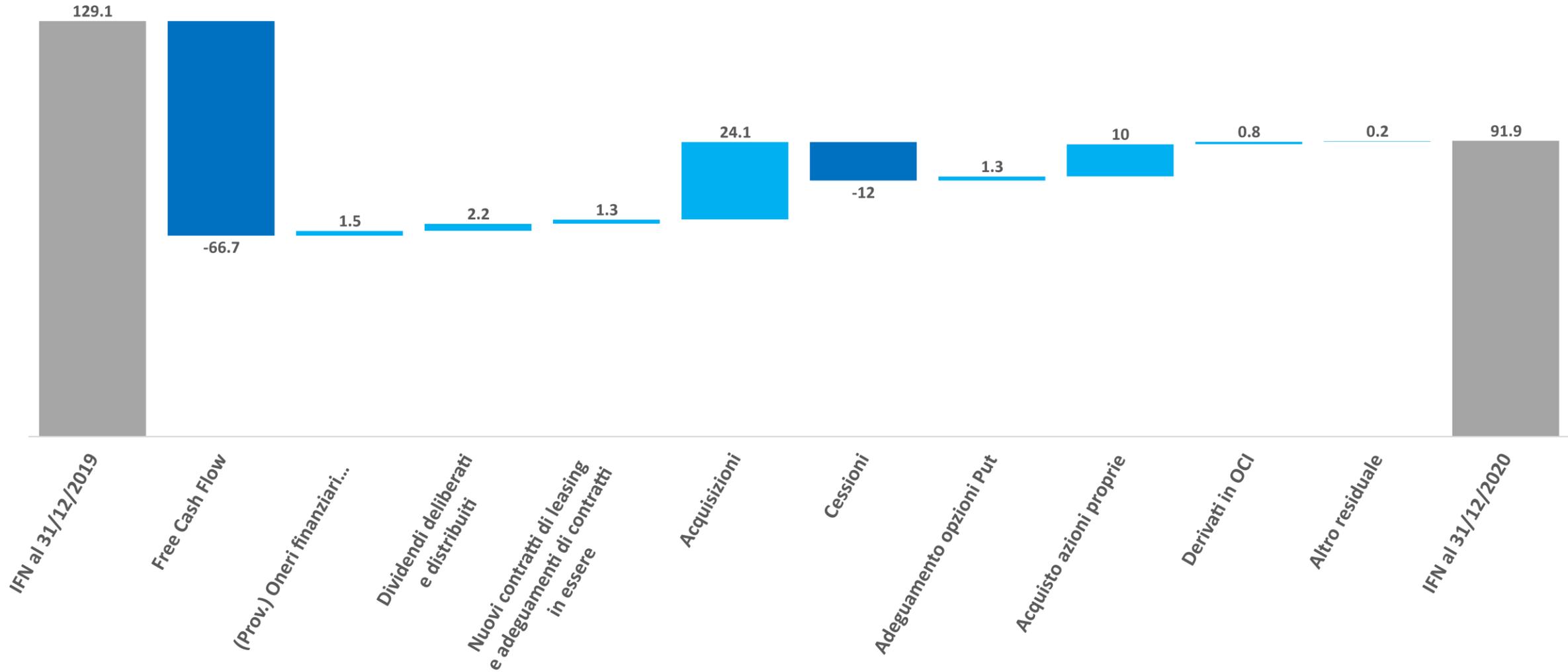
- - 14,7 M per acquisizione di Swascan (di cui PUT 10,4 M)
- - 3,4 M per la partecipazione in Euroquality/Europroject
- - 5,2 M per acquisizione partecipazioni Authada e FBS Next
- + 12 M per la dismissione della partecipazione LuxTrust
- - 10 M di acquisto azioni proprie a servizio del piano di stock option

## FREE CASH FLOW



1

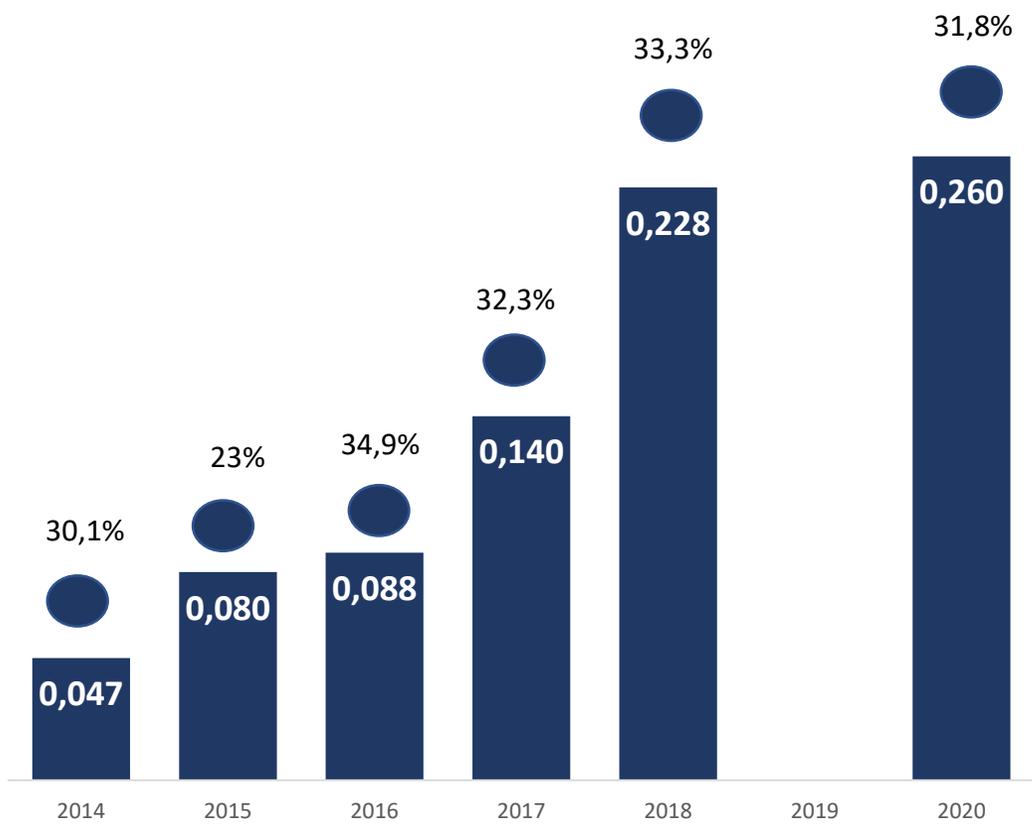
# Risultati Consuntivi 2020: Free Cash Flow



# 1 Risultati Consuntivi 2020: Dividendi

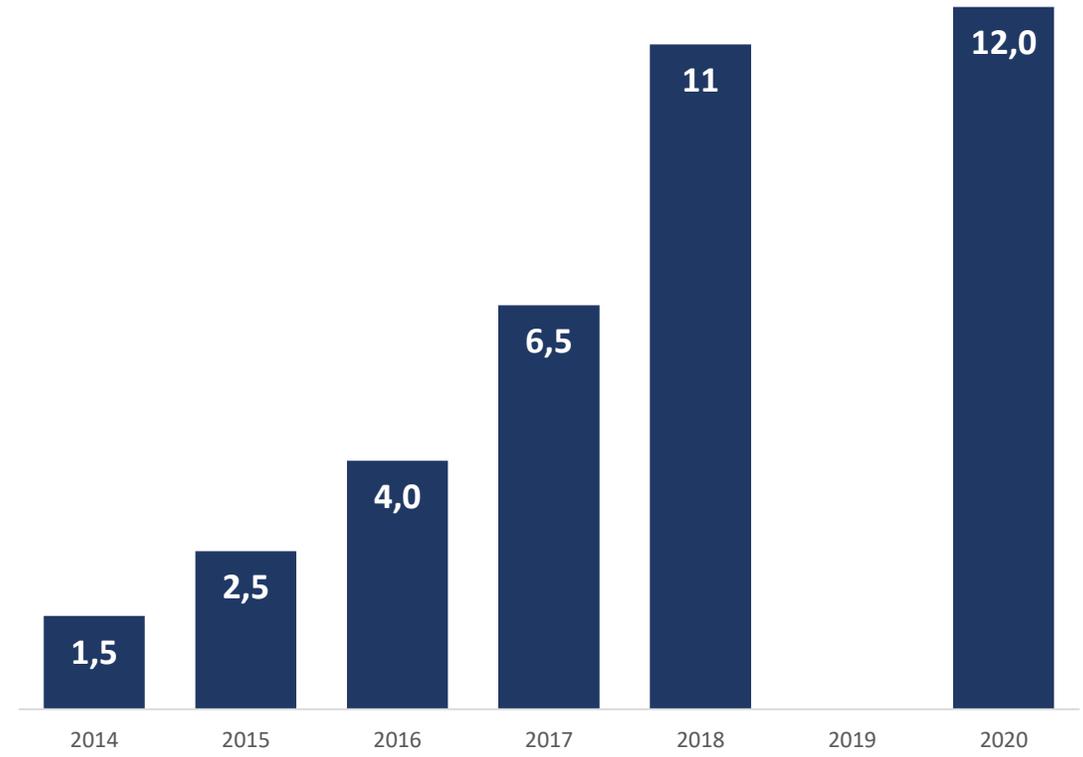
## Dividendi Per Azione

Euro



## Dividendi Complessivi

Euro M

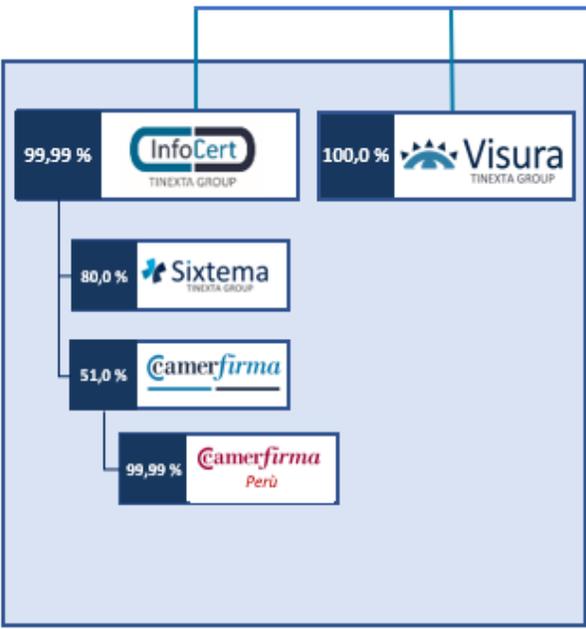


N.B.: Nel 2019 la Società non ha distribuito dividendi

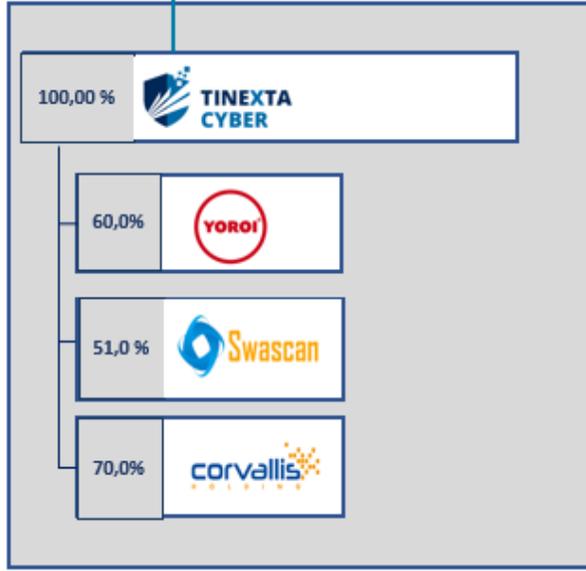
Negli ultimi mesi del 2020 e nei primi mesi del 2021 il gruppo ha completato alcune **operazioni di acquisizione** volte a creare la BU «**Cybersecurity**» ed a arricchire e ampliare l'offerta della BU «**IMS**».

| Azienda            | BU  | %     | 2020      |         |     |     | 2021    |
|--------------------|-----|-------|-----------|---------|-----|-----|---------|
|                    |     |       | Settembre | Ottobre | Nov | Dic | Gennaio |
| <b>Authada</b>     | DT  | 16,7% |           |         |     |     |         |
| <b>FBS Next</b>    | CIM | 30%   |           |         |     |     |         |
| <b>Swascan</b>     | CS  | 51%   |           |         |     |     |         |
| <b>Euroquality</b> | IMS | 100%  |           |         |     |     |         |
| <b>Europroject</b> | IMS | 100%  |           |         |     |     |         |
| <b>Yoroi</b>       | CS  | 60%   |           |         |     |     |         |
| <b>Corvallis</b>   | CS  | 70%   |           |         |     |     |         |
| <b>Queryo</b>      | IMS | 60%   |           |         |     |     |         |

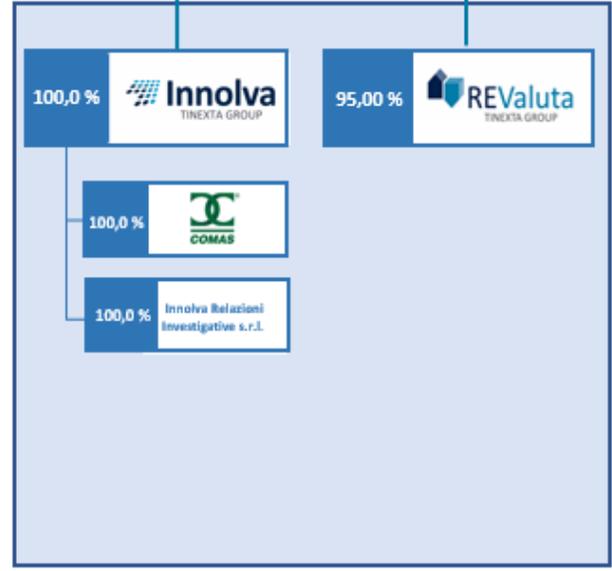
# 1 Il Gruppo



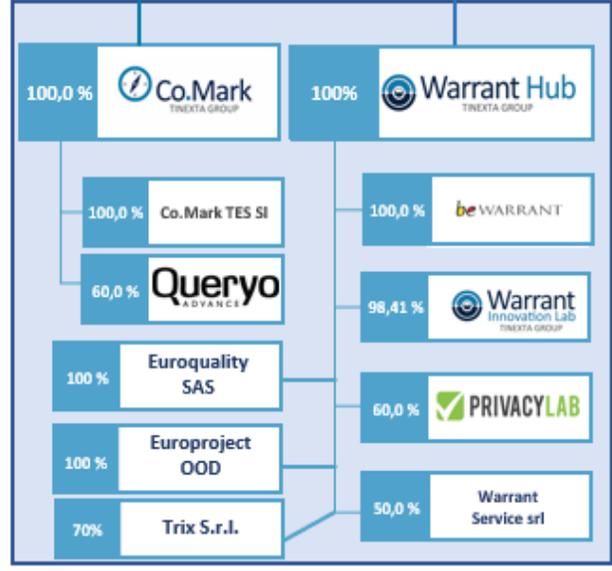
**Digital Trust**



**Cyber Security**



**Credit and Information Management**



**Innovation and Marketing Services**

# Agenda

1

Risultati Consuntivi 2020

2

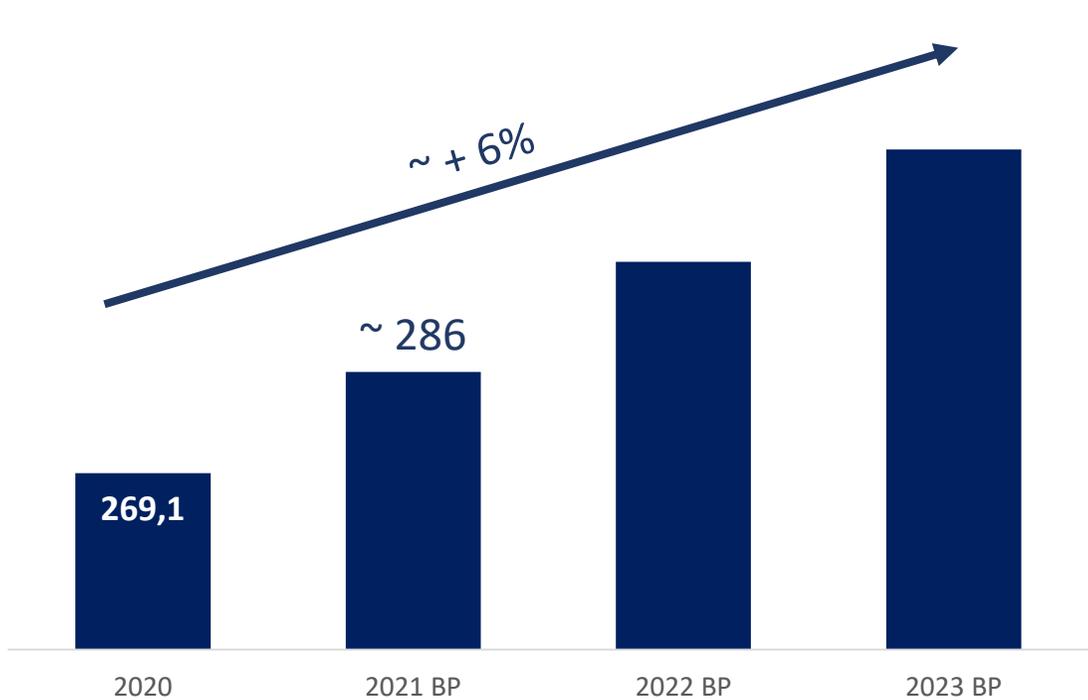
**Piano 2021 – 2023**

- **Piano 2021 – 2023**
- Piano 2021 – 2023 con M&A

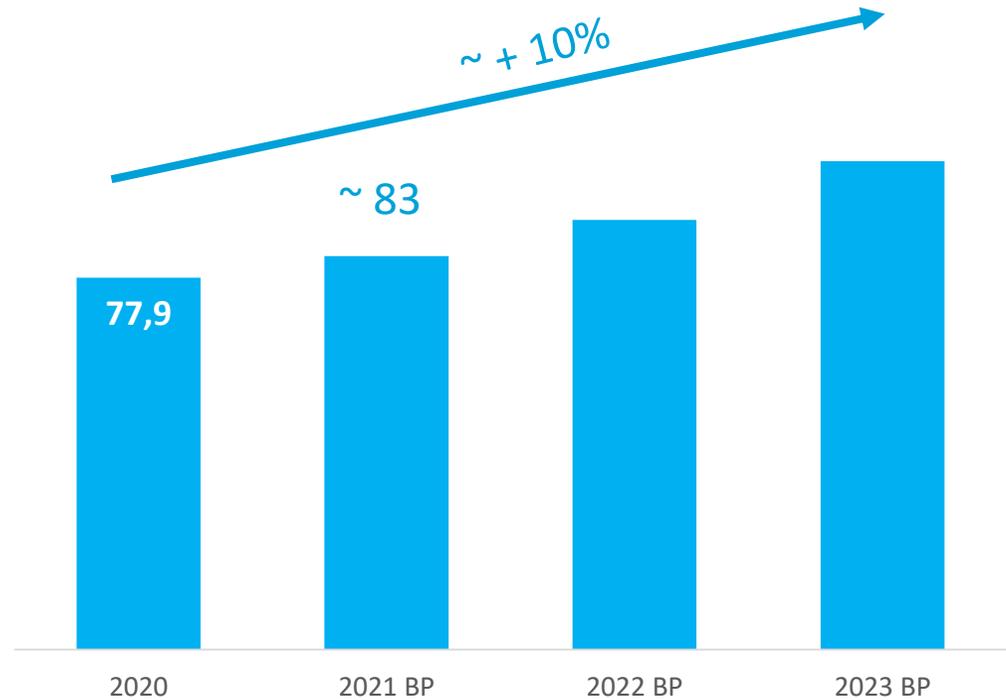
## 2 Piano 2021 – 2023: Crescita Organica

Il Piano Triennale, su base organica, prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 6,2% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 10%

Ricavi (€ m)



EBITDA (€ m)



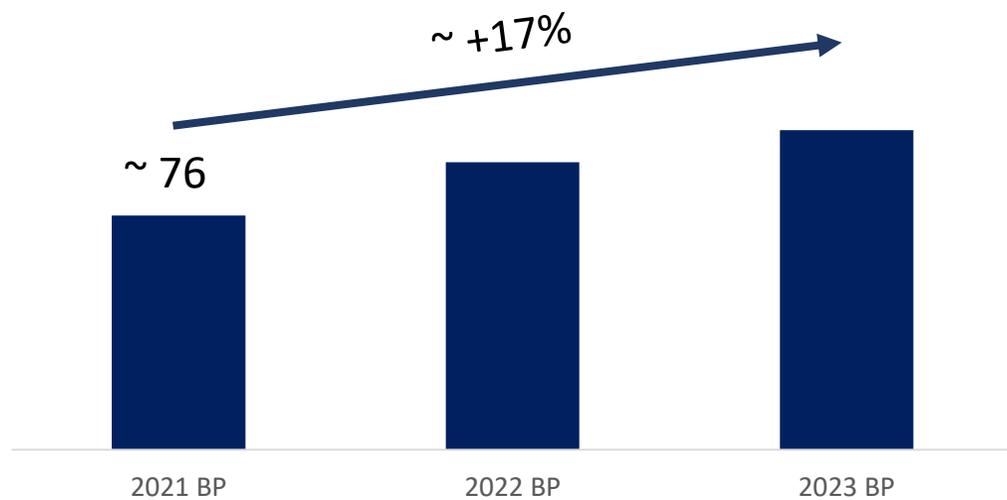
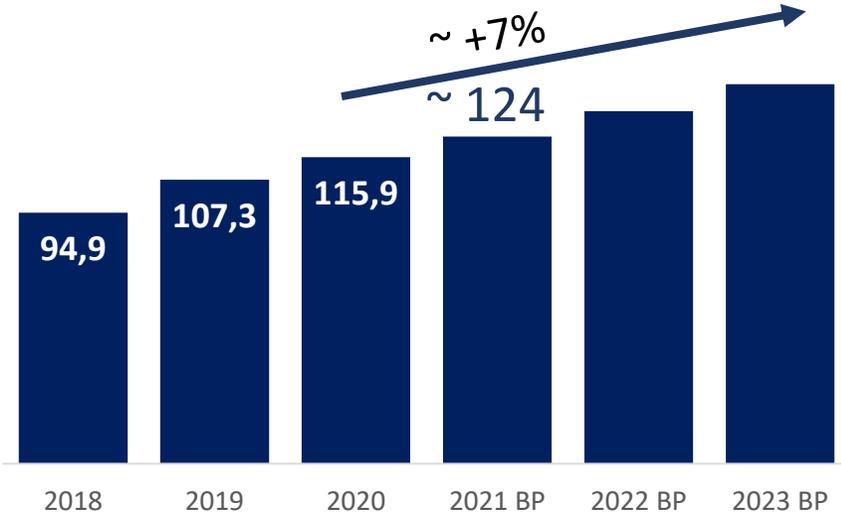
\* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una garanzia attendibile circa la performance futura. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer a pagina 53.

# 2 Piano 2021 – 2023 per BU: Crescita Organica

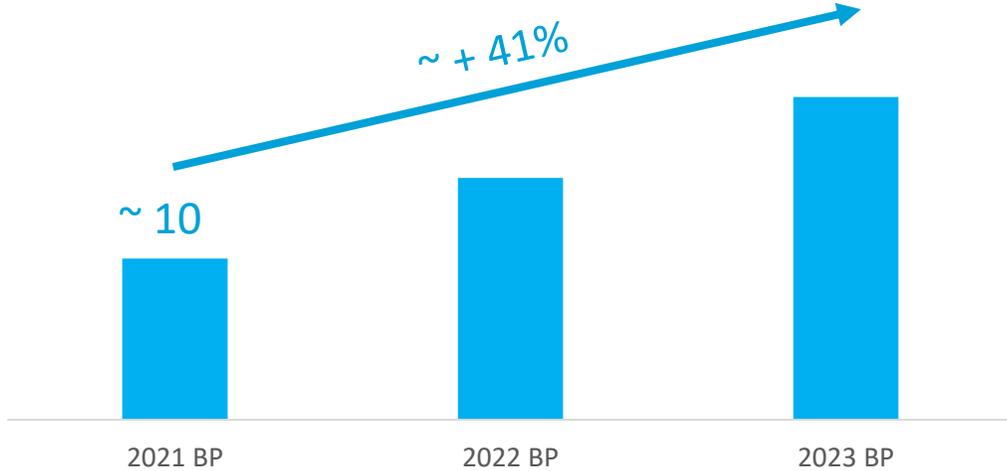
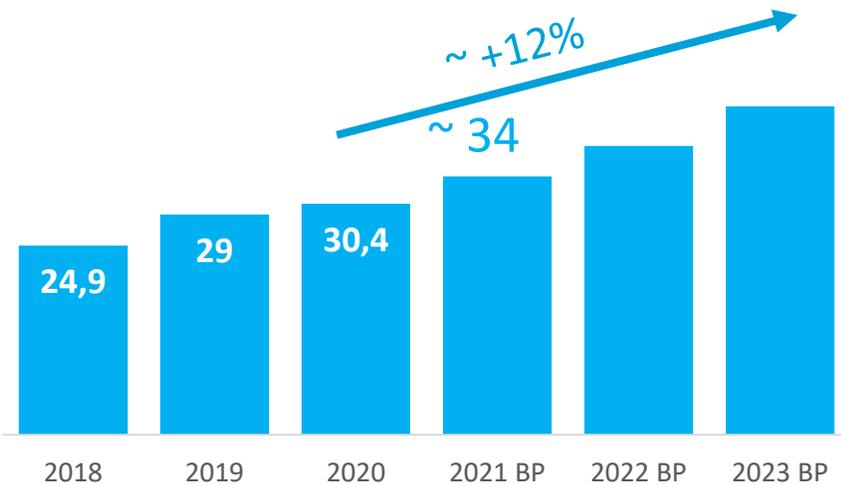
## DIGITAL TRUST

## CYBERSECURITY

Ricavi (€ m)



EBITDA (€ m)

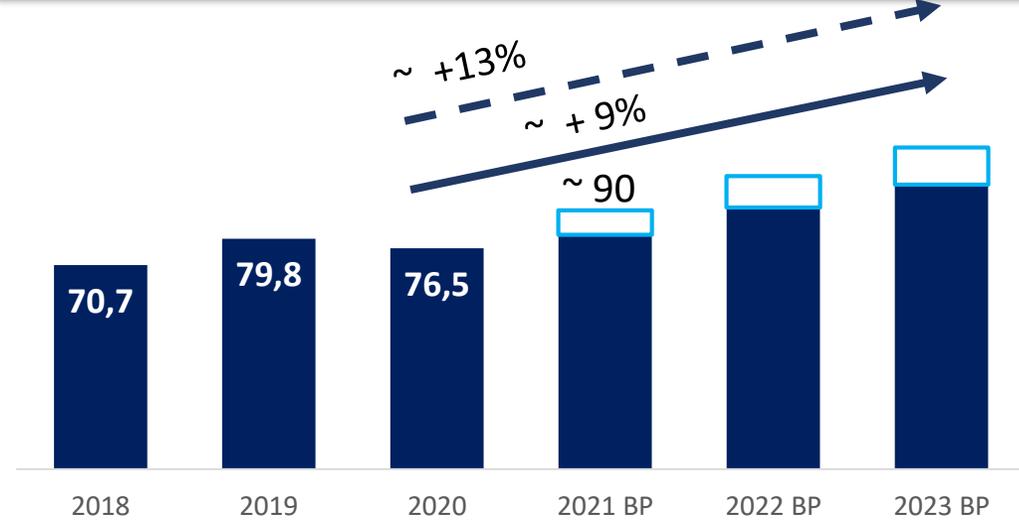
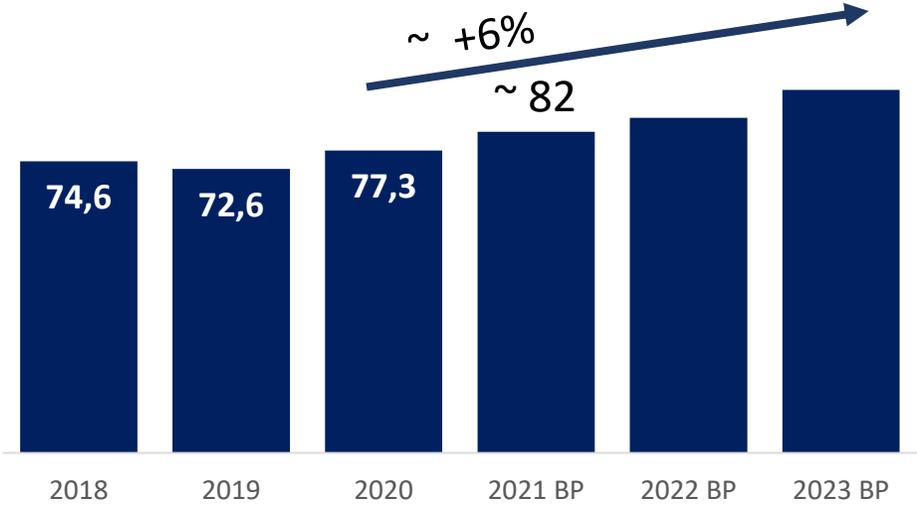


# 2 Piano 2021 – 2023 per BU: Crescita Organica

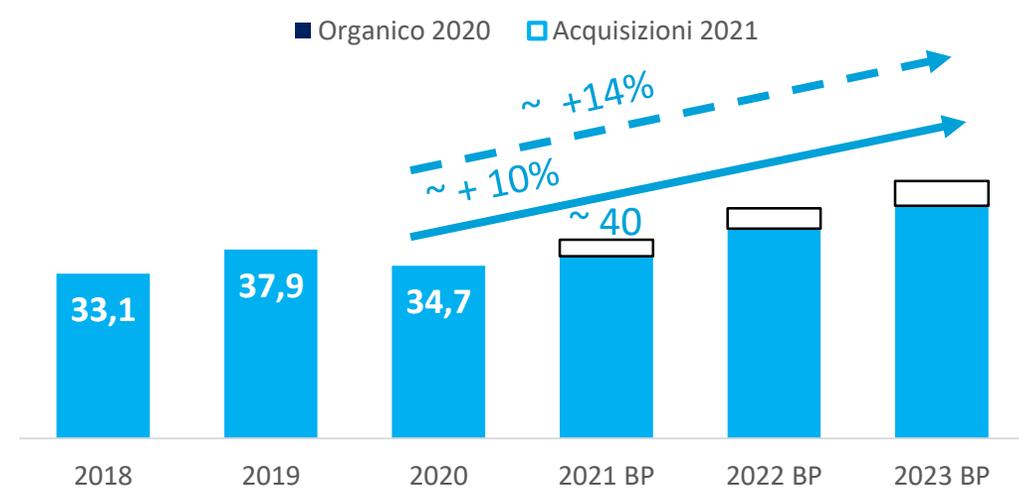
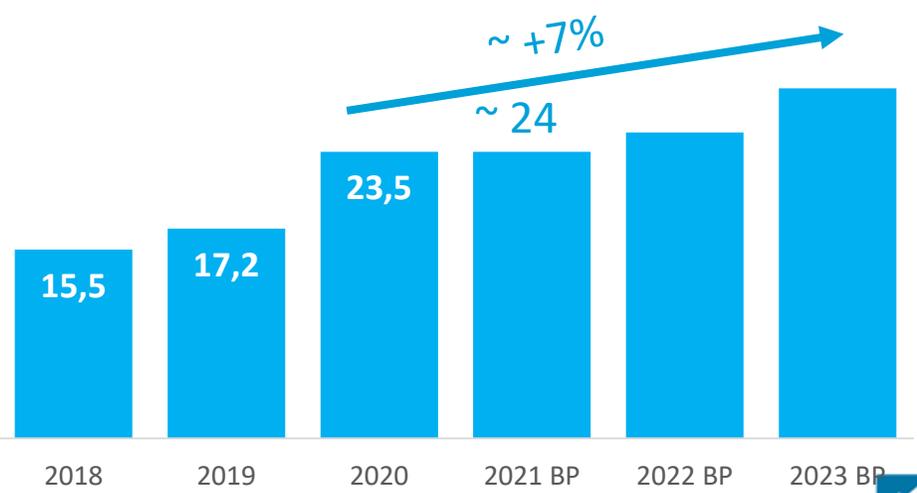
## CREDIT INNOVATION & MANAGEMENT

## INNOVATION & MARKETING SERVICES

Ricavi (€ m)



EBITDA (€ m)



## 2 Piano 2021 – 2023 per BU:



**DIGITAL TRUST:** Il Piano Triennale, su base organica, prevede una crescita dei ricavi pari al 7% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 12%

**CYBER SECURITY:** Il Piano Triennale, prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 17% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 41%

**CREDIT INNOVATION & MANAGEMENT:** Il Piano Triennale su base organica prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 6% ed una crescita dell'EBITDA del 7% circa

**INNOVATION & MARKETING SERVICES:** Il Piano Triennale, su base organica prevede una crescita dei ricavi pari a circa il 9% ed una crescita dell'EBITDA di circa il 10%. Includendo le recenti acquisizioni, i ricavi crescono del 13% circa e l'EBITDA cresce di circa il 14%

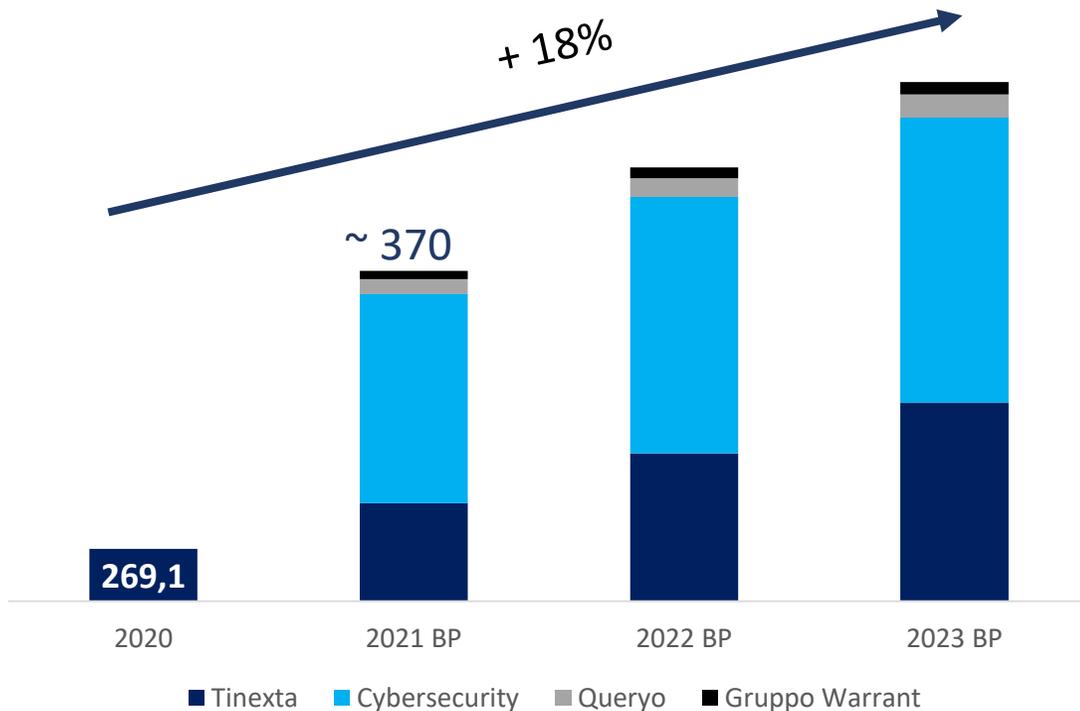


**TINEXTA**

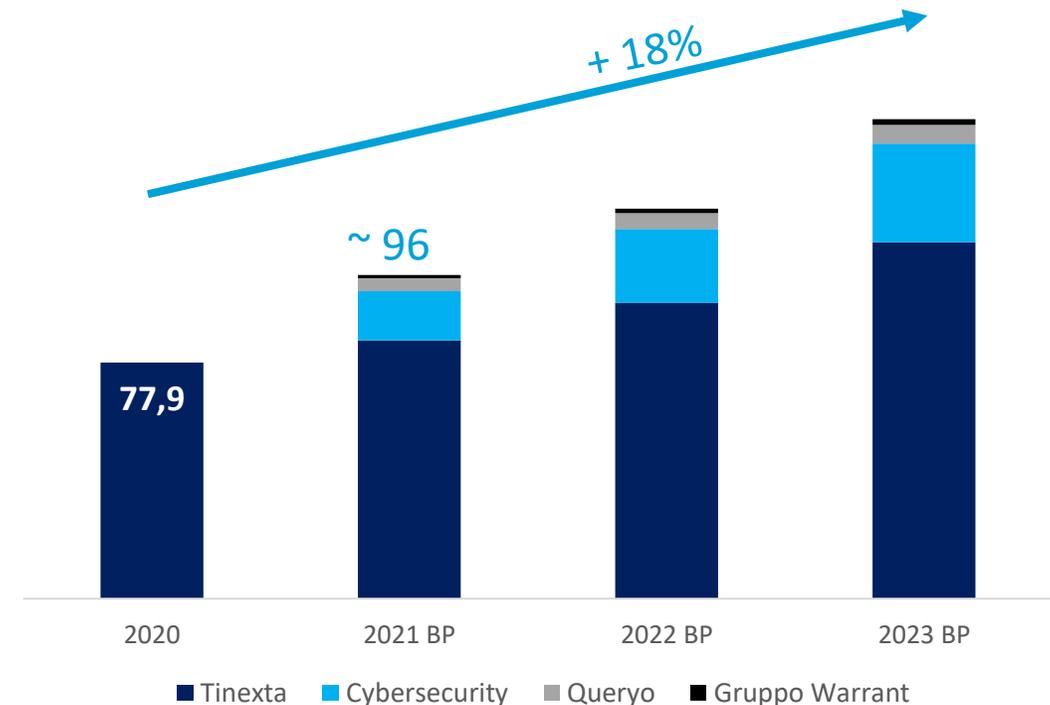
# Piano 2021 – 2023: Crescita Organica + Acquisizioni in portafoglio

Accelerazione della crescita di Ricavi ed EBIDTA con il contributo delle recenti acquisizioni

Ricavi (€ m)



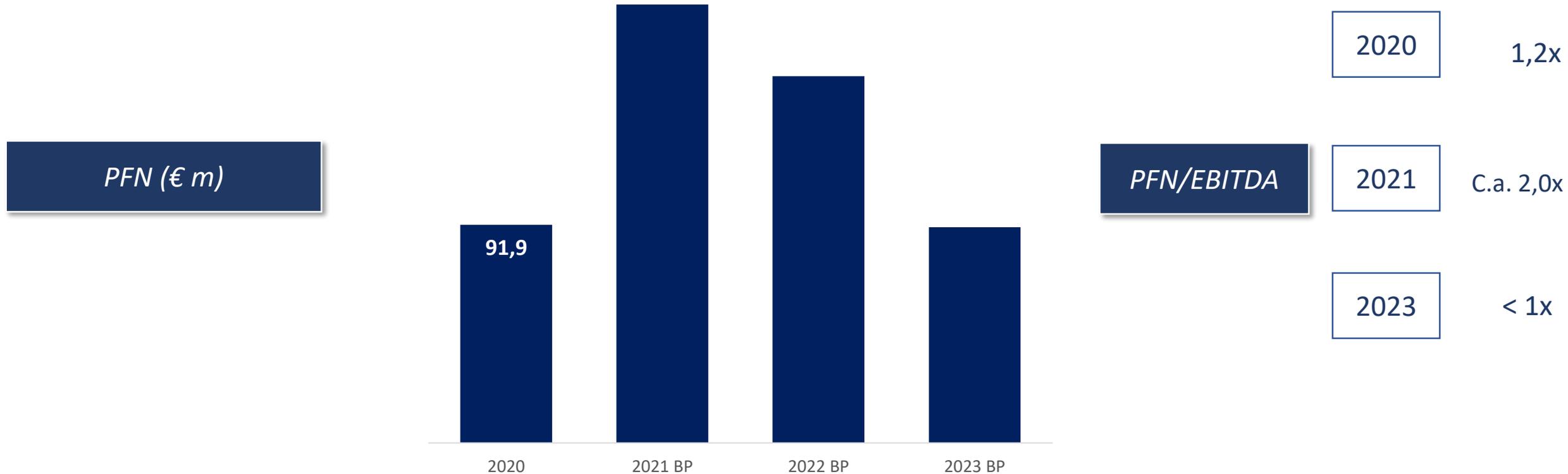
EBITDA (€ m)



\* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una garanzia attendibile circa la performance futura. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer a pagina 53.

## 2 Piano 2021 – 2023: PFN + Deleverage

Il Piano Triennale, a nuovo perimetro prevede una significativa riduzione dell'indebitamento finanziario netto e una progressiva riduzione del rapporto PFN/Ebitda a fine piano previsto inferiore a 1



\* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una garanzia attendibile circa la performance futura. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer a pagina 53.

2

## Linee Guida Strategiche

Il Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2021 ha approvato le linee guida strategiche e gli obiettivi del Piano triennale per il periodo 2021-2023.

Proseguire con il progressivo ampliamento di prodotti e servizi innovativi in tutte le BU



**TINEXTA**

Continuare a perseguire il miglioramento dell'efficienza operativa, che unitamente al rafforzamento dei servizi a maggiore valore aggiunto, consentirà di incrementare l'*EBITDA Margin* di Gruppo

Mantenere una forte attenzione sulla generazione di cassa operativa finalizzata al deleverage abilitando ulteriori investimenti di allargamento del perimetro, La strategia di M&A continuerà ad avere due direttrici di crescita: l'internazionalizzazione e l'ampliamento dell'offerta con nuovi servizi/prodotti

## 4 Evoluzione prevedibile della Gestione 2021

Il Piano prevede nel 2021:

Ricavi consolidati: 370 milioni di euro circa

EBITDA consolidato: 96 milioni di euro circa

Rapporto PFN/EBITDA: 2x circa



**TINEXTA**

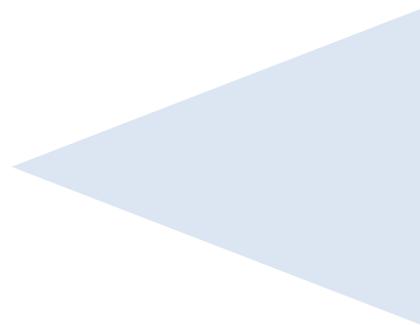
# Agenda

1

Risultati 2020

2

**Piano 2021 – 2023**



- Piano 2021 – 2023
- **Piano 2021 – 2023 con M&A**

## 2 Il Piano: Linee guida M&A

Il Gruppo Tinexta intende destinare una parte rilevante della cassa generata nell'arco di Piano per nuove acquisizioni, mantenendo una politica conservativa della leva finanziaria e sostenendo lo sviluppo di medio-lungo periodo

### Obiettivi primari:

- **Crescita all'estero** con l'obiettivo di ampliare nel lungo termine la componente dei **ricavi internazionali**
- **Estensione** della gamma di prodotti e servizi in ambiti altamente innovativi
- **Completamento** dell'offerta di prodotti e servizi sui mercati di riferimento in Italia

### Track record di successo:

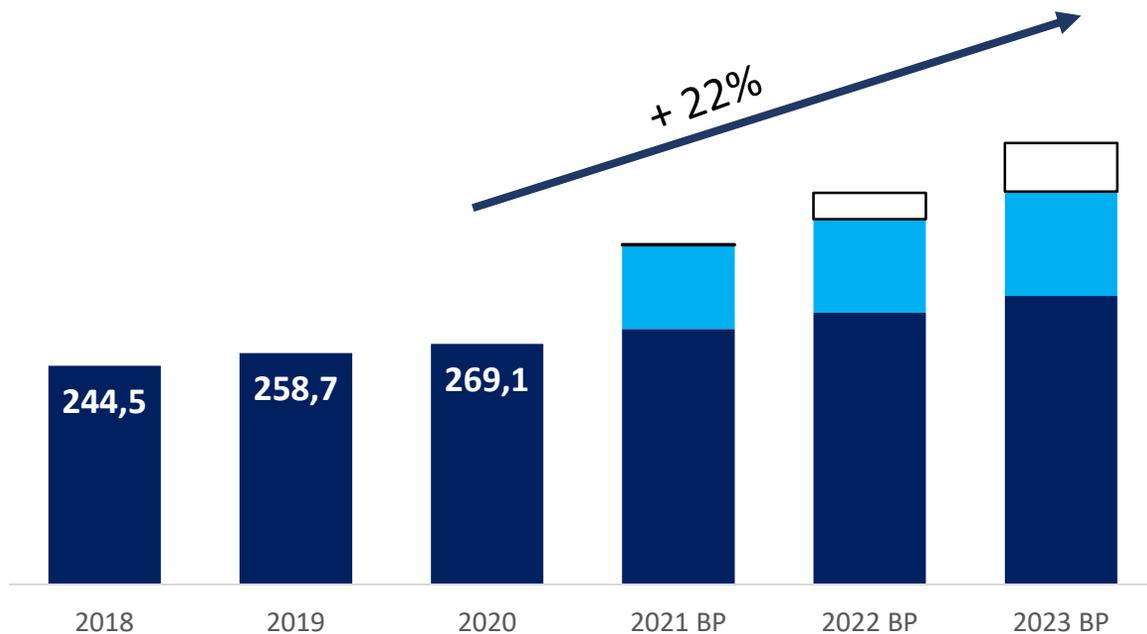
Circa 25 operazioni di M&A dal 2013, con una spesa totale pari a circa € 300 m



## 2 Il Gruppo: Piano 2021 – 2023 Inclusivo di M&A Potenziale

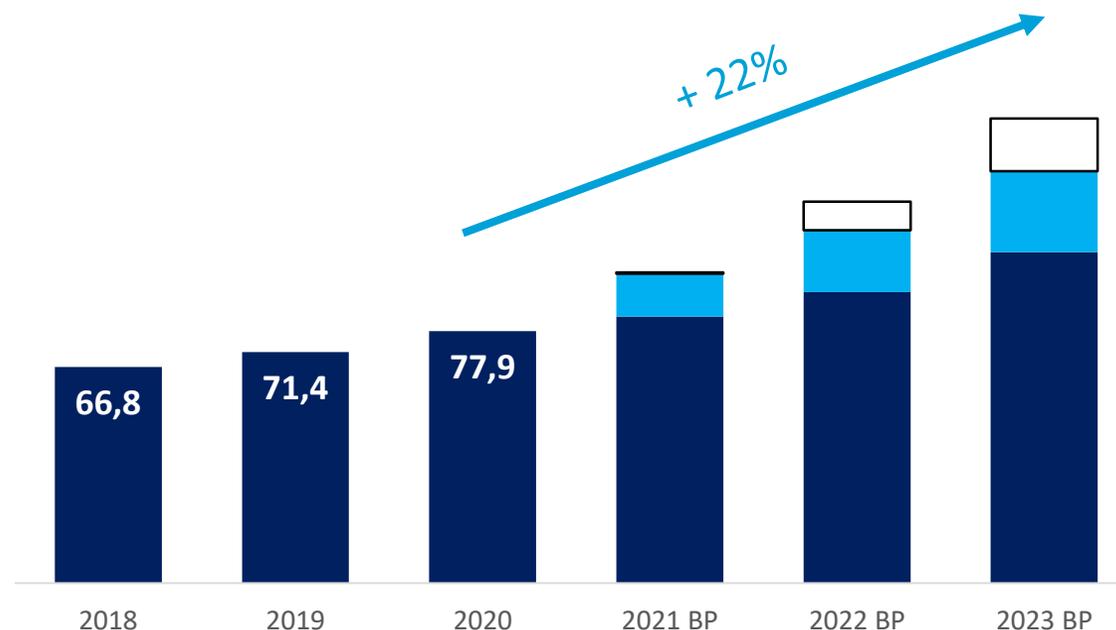
Il significativo *Deleverage* previsto nell'arco di piano combinato ad una **leva compresa tra 2,5x e 2,0x** abilita opportunità di **investimento nel triennio** per variazione di perimetro **nell'intorno di 200 milioni di Euro**

Ricavi (€ m)



■ Organico 2020 ■ Acquisizioni 2021 □ M&A Potenziale

EBITDA (€ m)



■ Organico 2020 ■ Acquisizioni 2021 □ M&A Potenziale

\* Il Piano 2021 – 2023 è basato su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali del Management relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta Group. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una garanzia attendibile circa la performance futura. Si prega di leggere attentamente la Disclaimer a pagina 53.

# Disclaimer

- Questo documento è stato preparato da Tinexta Spa (la "Società") al solo fine di illustrare le prestazioni e le attività della Società e del Gruppo.
- Le informazioni qui contenute non contengono o costituiscono un'offerta di titoli in vendita, o la sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli, negli Stati Uniti, in Australia, in Canada o in Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione richiederebbe l'approvazione di autorità locali o altrimenti essere illegali (gli "Altri Paesi"). Né questo documento, né alcuna parte di esso, né il fatto della sua distribuzione possono costituire la base di, o essere invocato in relazione a, qualsiasi contratto o decisione di investimento in relazione a ciò.
- Le azioni di Tinexta Spa (le "azioni"), di cui al presente documento, non sono state registrate e non saranno registrate ai sensi del Securities Act statunitense del 1933, come modificato (il "Securities Act"), o ai sensi dei corrispondenti regolamenti in forza negli Altri Paesi, e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti o alle persone statunitensi a meno che tali titoli non siano registrati ai sensi del Securities Act, o sia disponibile un'esenzione dai requisiti di Registrazione della Securities Act.
- Il contenuto di questo documento è di natura informativa e non deve essere interpretato come un consiglio di investimento. Questo documento non costituisce un prospetto, offering circolare o offering memorandum o un'offerta per l'acquisto di azioni e non deve essere considerato come una raccomandazione per sottoscrivere o acquistare le azioni di Tinexta. Né questa presentazione né alcuna altra documentazione o informazione (o parte di essa) consegnata sarà considerata come un'offerta o un invito da o per conto della Società.
- Le informazioni qui contenute non pretendono di essere onnicomprensive o di contenere tutte le informazioni che un investitore potenziale o esistente potrebbe desiderare. In tutti i casi, le parti interessate devono condurre le proprie indagini e analisi della Società che può includere un'analisi dei dati riportati in questo documento ma dovrà includere anche l'analisi di altri documenti incluso il bilancio d'esercizio.
- Le dichiarazioni qui contenute non sono state verificate da nessuna entità o revisore indipendente. Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fatta in merito a, e non si deve fare affidamento sull'accuratezza, completezza, correttezza o affidabilità delle informazioni contenute nel presente documento. Né la Società né alcuno dei suoi rappresentanti si assumono alcuna responsabilità (per negligenza o altro) che possa insorgere in qualsiasi modo in relazione a tali informazioni o in relazione a qualsiasi perdita derivante dal suo utilizzo o comunque derivante in connessione con questa presentazione.
- Le informazioni contenute in questo documento, se non diversamente specificato, sono aggiornate solo alla data di questo documento. Salvo diversa indicazione in questo documento, le informazioni contenute nel presente documento si basano su rapporti finanziari, informazioni sulla gestione e stime della Società. Si prega di fare riferimento al Bilancio di fine anno pubblicata dalla Società o alle relazioni semestrali / semestrali, che sono in italiano e ai fini della trasparenza tradotte in inglese. La versione italiana di tali materiali sarà considerata, secondo la legge italiana, la versione ufficiale e legale di tali rapporti.
- Le informazioni contenute in questa presentazione sono soggette a modifiche senza preavviso e le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. La Società può modificare, modificare o in altro modo modificare in qualsiasi modo il contenuto di questo documento, senza obbligo di notificare a nessuno tali revisioni o modifiche. Questo documento non può essere copiato e diffuso in alcun modo.
- La distribuzione di questo documento e qualsiasi presentazione correlata in altre giurisdizioni rispetto all'Italia può essere limitata dalla legge e le persone in possesso di questo documento o di qualsiasi presentazione correlata devono informarsi e osservare qualsiasi restrizione. Qualsiasi inosservanza di queste restrizioni può costituire una violazione delle leggi di tali altre giurisdizioni.
- Accettando questa presentazione o altrimenti accedendo a questi materiali, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni precedenti.
- Questa presentazione include alcune dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi e stime che riflettono le opinioni correnti della direzione della Società in relazione agli sviluppi nei mercati in cui la Società opera e gli eventi futuri. Dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi, stime e previsioni sono generalmente identificabili mediante l'uso delle parole "può", "volontà", "dovrebbe", "pianificare", "aspettarsi", "anticipare", "stimare", "credere", "Intendi", "progetto", "obiettivo" o "obiettivo" o il negativo di queste parole o altre variazioni su queste parole o terminologia comparabile. Queste dichiarazioni includono, ma non sono limitate a, tutte le dichiarazioni diverse da dichiarazioni di fatti storici, inclusi, a titolo esemplificativo, quelli riguardanti i risultati delle operazioni, la posizione finanziaria, la strategia, i piani, gli obiettivi, gli obiettivi e gli obiettivi della Società e il futuro sviluppi nei mercati in cui la Società partecipa o sta cercando di partecipare.
- A causa di tali incertezze e rischi, i lettori sono invitati a non fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni come una previsione dei risultati effettivi. La capacità del Gruppo di conseguire i suoi obiettivi o risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del Management. I risultati effettivi possono differire materialmente da (ed essere più negativi di) quelli proiettati o impliciti nelle dichiarazioni qui contenute. Pertanto, qualsiasi informazione prospettica contenuta nel presente documento comporta rischi e incertezze che potrebbero influire in modo significativo sui risultati attesi e si basa su alcune ipotesi chiave. Tutte le dichiarazioni incluse nel presente documento sono basate sulle informazioni disponibili per la Società alla data del presente documento. La Società non si assume alcun obbligo di aggiornamento pubblico o di revisione di qualsiasi affermazione, sia come risultato di nuove informazioni, eventi futuri o altro, ad eccezione di quanto richiesto dalla legge applicabile. Tutte le successive dichiarazioni verbali scritte e orali imputabili alla Società o alle persone che agiscono per suo conto sono espressamente qualificate nella loro intenzione da queste dichiarazioni cautelative.

## Risultati Consuntivi 2020



**TINEXTA**

Investor relations:  
[investor@tinexta.com](mailto:investor@tinexta.com)