



Think Next

Italian Investment Conference

Company Presentation

Milano – maggio 2023

Disclaimer

Questa presentazione aziendale include :

- dati previsionali basati su ipotesi gestionali interne che sono soggette a cambiamenti sostanziali, inclusi cambiamenti dovuti a fattori esterni al di fuori del controllo del Gruppo
- i dati gestionali, quando presentati, sono identificati come tali

I dati delle BU sono divisionali e non includono l'eliminazione delle poste intra-BU, che sono invece eliminate a livello di Gruppo.

Per informazioni di dettaglio su Tinexta S.p.A. si raccomanda di fare riferimento alla documentazione della società, ivi incluse le ultime relazioni semestrali e il bilancio della Società.

1

Overview Tinexta

Management Team



Oddone Pozzi
Chief Financial Officer

- Group CFO e Board Member Mondadori Group
- Co-CEO Giochi Preziosi
- CFO Ventaglio Group
- Chief of Administration, Control & Services Enel Business Area Gas
- Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi



Pier Andrea Chevallard
GM & Chief Executive Officer

- Ex-CEO of Tecno Holding
- Segretario Generale della camera di Commercio di Milano
- Direttore di Promos (Struttura specializzata della Camera di Commercio di Milano per la promozione del commercio internazionale)
- Managing Director di Parcam
- Membro del BoD di Fiera Milano
- Laurea in Scienze Politiche presso l'Università di Torino



Josef Mastragostino
Chief Investor Relations Officer

- Head of Investor Relations Gamenet & PMO
- IGT (Direttore Investor Relations)
- TREVI Group (Investor Relations Manager)
- Lottomatica (Investor Relations)
- BBA alla City University of New York, MS all'università LUISS, MBA alla Cornell University, e Value Investing alla Columbia Business School, Columbia University di New York

La storia di Tinexta – milestones



IL BUSINESS DI TINEXTA

Raggiunti tutti gli obiettivi pianificati

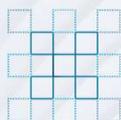
LEGENDA

- Risultati 2022
- Guidance 2023

NUMERI CHIAVE

RICAVI ✓	EBITDA Rett. ✓	PFN/EBITDA Rett. ✓	Utile Netto	FCF Rett.
€357M; +18% vs 2021	€95M; +24% vs 2021	0,8x	€78M	€49M
+11-15% vs PY	+8-12% vs PY	Cash positive		

Digital Trust



Si riferisce a soluzioni informatiche per l'identità digitale e la dematerializzazione dei processi secondo la normativa applicabile

Prodotti e servizi come posta elettronica certificata, archiviazione elettronica, firma digitale, fatturazione elettronica e soluzioni per la trasmissione sicura e semplificata di documenti legali e finanziari.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€157M	30%	€47M
+20%	+200bps	+30%

(vs PY)

Cybersecurity



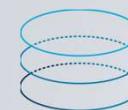
Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la tutela dei cittadini e della loro "economia sociale"

Creare un hub nazionale di cybersecurity, con soluzioni personalizzate e proprietarie per la mitigazione e il governo dei rischi legati al settore digitale, perseguendo l'evoluzione delle piattaforme e dei controlli dell'offerta, nonché dei profili di innovazione.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€78M	13%	€10M
+6%	=	+2%

(vs PY)

Business Innovation



Attraverso Co.Mark e Warrant Group, offre una piattaforma di consulenza alle PMI per supportarle nelle fasi di crescita produttiva, marketing digitale ed espansione delle attività commerciali, anche all'estero.

Ricavi	Margine	EBITDA Rett.
€126M	41%	€52M
+28%	~	+23%

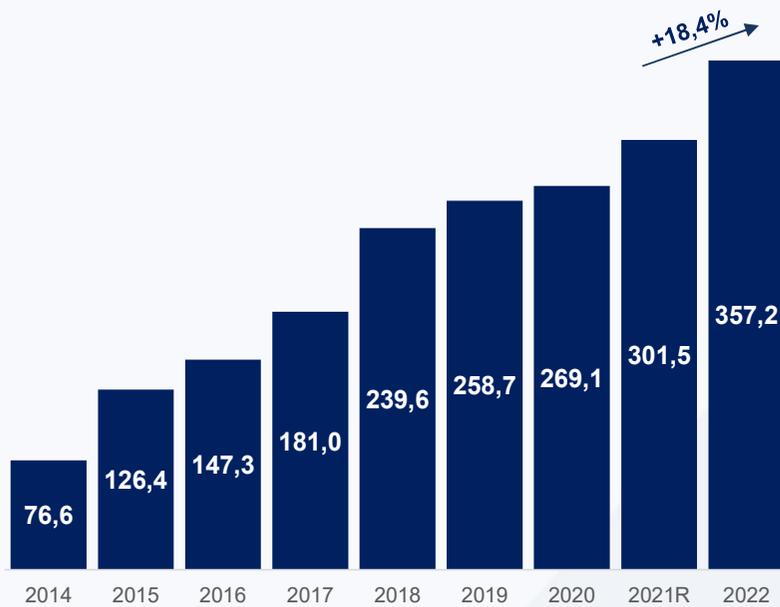
(vs PY)

Risultati consolidati 2022

I Ricavi del Gruppo Tinexta sono cresciuti con un CAGR del 21,2% dal 2014 al 2022. L'EBITDA Rettificato è cresciuto con un CAGR del 30,7% nello stesso periodo.

€ M

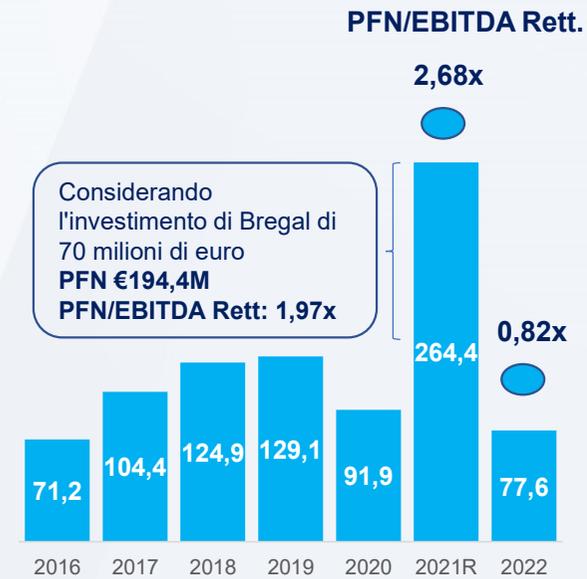
Ricavi



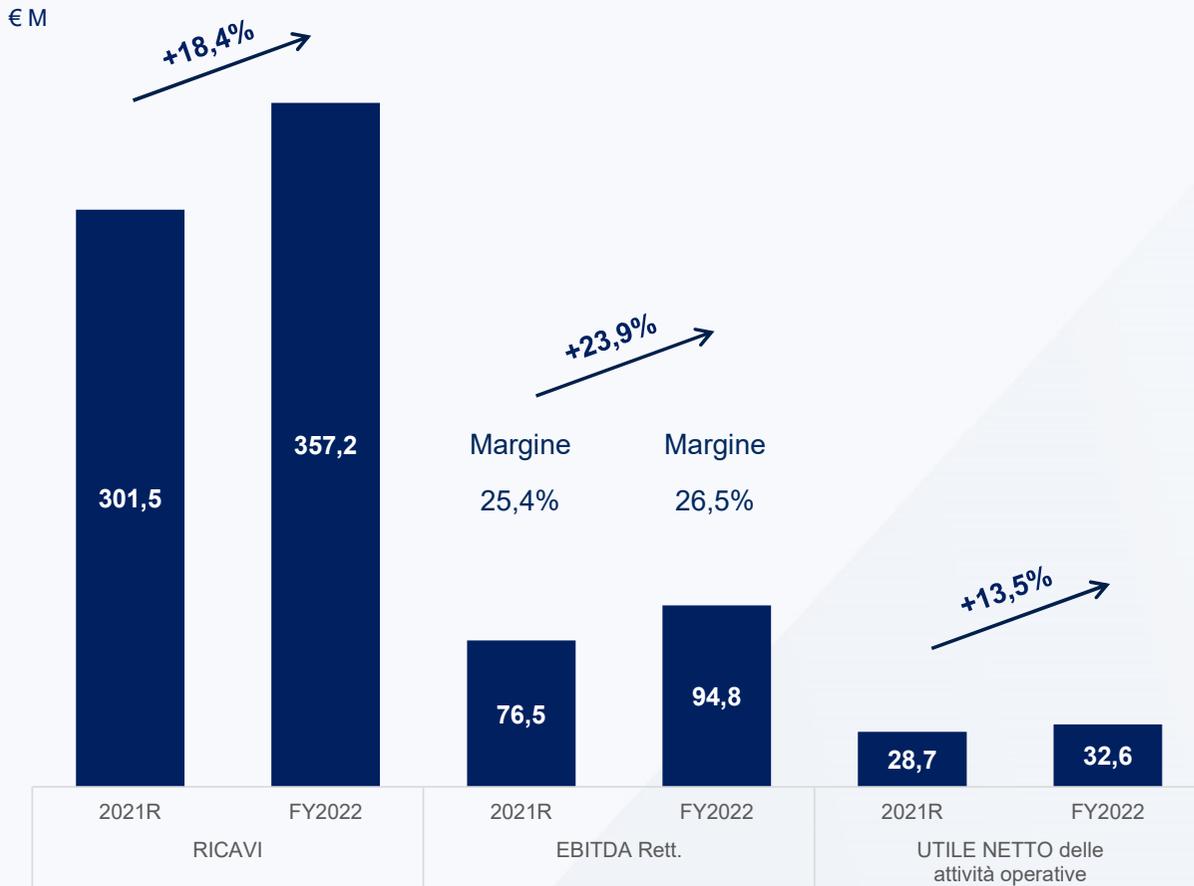
EBITDA Rettificato



PFN



Risultati Consolidati 2022



R = Restated dopo la vendita di CIM

I risultati 2022 mostrano Ricavi pari a 357,2 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 94,8 milioni di euro e Utile Netto pari a 78,1 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. +18%) che l'EBITDA Rettificato (c. +24%)

L'EBITDA Rettificato è stato pari a 94,8 milioni di euro rispetto ai 76,5 milioni dell'anno precedente

L'EBITDA è stato di 86,3 milioni di euro

Il margine dell'EBITDA Rettificato è stato del 26,5% (rispetto al 25,4% in 2021)

L'Utile Netto si attesta a €78,1 milioni di euro in crescita del 102% rispetto al 2021 principalmente grazie alle plusvalenze derivanti dalla cessione della BU CIM

L'utile netto delle attività in funzionamento è pari a 32,6 milioni di euro, in crescita del 13,5%

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 49,5 milioni di euro

2

Risultati 1Q 2023

Key data

EBITDA Rettificato

€ 15,0 M (+3% vs PY)

EBITDA

€ 13,5 M (+17% vs PY)

RICAVI

€ 86,1 M

+10% vs PY

UTILE NETTO

€ 39,7 M

PFN

€ 3,8 M

vs € 77,6M nel FY2022

Risultati al 31/03/2023

1Q 2023: Solido inizio dell'anno

• I risultati¹ mostrano una crescita continua:

- **Ricavi: € 86,1M** nel 1Q'23 (+ 10,1% vs 2022);
- **EBITDA Rettificato: € 15,0M** nel 1Q'23 (+ 3,1% vs 2022) principalmente trainato da DT e CS, **EBITDA²: € 13,5M** nel 1Q'23 (+ 17,0% vs 2022);
- **Margine EBITDA Rettificato 17,4%** (18,6% vs 2022); **Margine EBITDA² 15,7%** (14,8% vs 2022);
- **EBIT: € 4,3M** (+ 25,5% vs 2022); **Margine EBIT: 5,0%**;
- **Utile Netto delle attività operative: € 2,1M** (+ 57,2% vs 2022); **Utile Netto: € 39,7M** (forte crescita vs 2022) include il capital gain derivante dalla cessione di ReValuta;
- **PFN: € 3,8M** (€ 77,6M nel FY'22) in miglioramento del 95% vs FY'22 a seguito della vendita di ReValuta; **PFN/LTM EBITDA Rettificato** di assoluto rilievo a **0,04x** ed in diminuzione rispetto al **2,27x** del 1Q'22;
- **Free Cash Flow Rettificato delle attività operative: € 22,8M** (sostanzialmente in linea con il 2022 a € 22,3M); su base LTM il FCF Rettificato *delle attività operative* è pari a **€ 49,9M**.

• Inizio dell'anno con crescita di Ricavi in tutte le Business Units³:

- **Digital Trust**, continua a registrare una forte crescita. Ricavi + 11,6%, EBITDA +12,3%. Ottimo il Margine EBITDA pari a 27,4%
- **Cybersecurity**, forte crescita pari al 14,9% in termini di Ricavi e +79,2% in termini di EBITDA. Margine EBITDA al 10,2%
- **Business Innovation**, + 6,4% di Ricavi con EBITDA a 4,9M. Margine EBITDA al 20,4%

• Eventi Recenti ed aggiornamenti:

- Signing del 65% di Ascertia
- Finalizzato il trasferimento del 95% di ReValuta S.p.A. a CRIF
- Closing del 20% di Defence Tech per circa € 25M



(1) I dati comparativi del primo trimestre 2022 sono stati riesposti in relazione al completamento nel secondo trimestre 2022 dell'identificazione dei fair value delle attività e passività di Forvalue S.p.A. consolidata integralmente dal 1° luglio 2021, di Financial Consulting Lab S.r.l. consolidata integralmente dal 1° ottobre 2021, in relazione al completamento nel quarto trimestre 2022 dell'identificazione dei fair value delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021 e di Evalve Innovacion integralmente consolidata a partire dal 1° gennaio 2022. I dati comparativi del primo trimestre 2022 sono stati riesposti anche per la riclassifica nel Risultato delle attività operative cessate della divisione Credit Information & Management a seguito di accordi vincolanti di cessione successivamente conclusi tra agosto 2022 (Gruppo Innolva) e marzo 2023 (Re Valore S.p.A.), come indicato nella Nota 13 Discontinued Operations del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

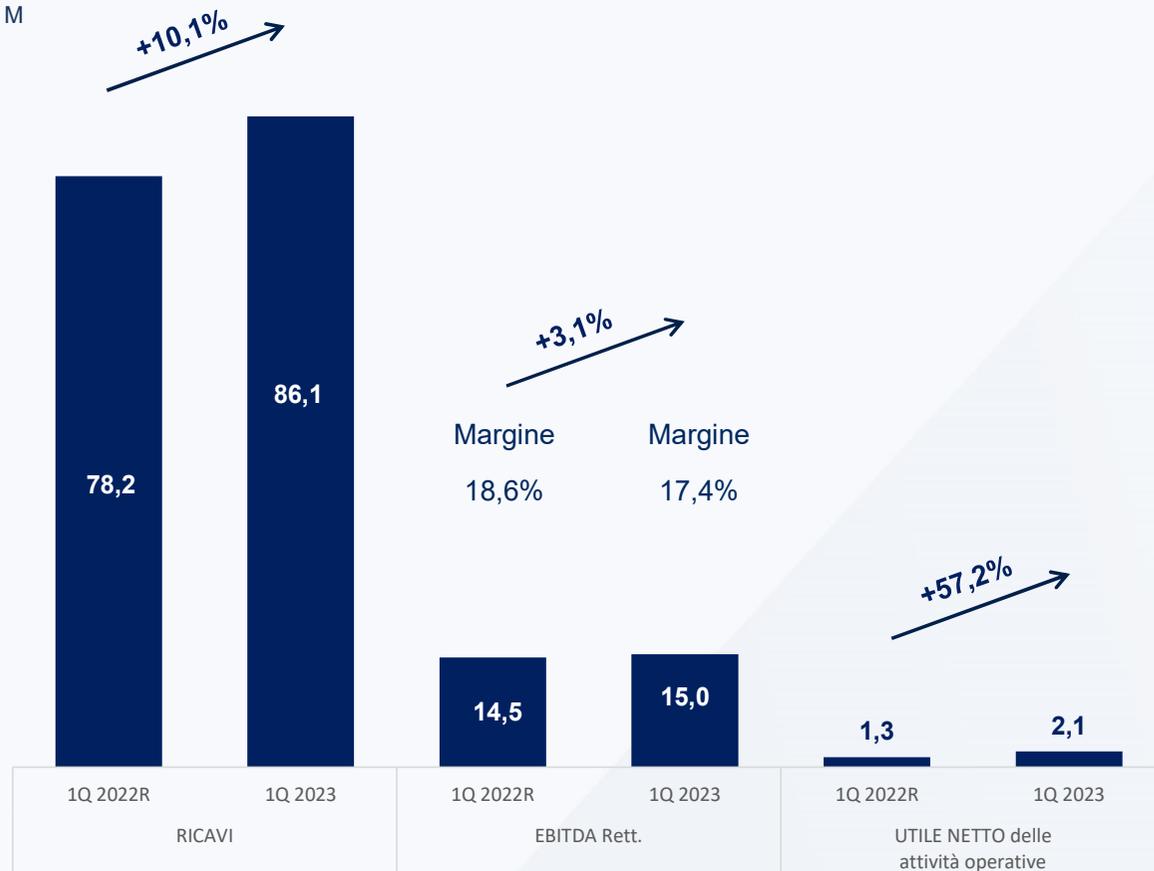
(2) EBITDA Reported

(3) I dati delle BU sono forniti come rettificati

Risultati 1Q 2023

Risultati 1Q 2023

€ M



I risultati 1Q 2023 mostrano Ricavi pari a 86,1 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 15,0 milioni di euro e Utile Netto pari a 39,7 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. +10%) che l'EBITDA Rettificato (c. +3%)

L'EBITDA Rettificato è stato pari a 15,0 milioni di euro rispetto ai 14,5 milioni dell'anno precedente

Il margine dell'EBITDA Rettificato è del 17,4% (rispetto al 18,6% del 1Q'22)

L'EBITDA è stato di 13,5 milioni di euro (+17,0% vs 2022)

Il margine dell'EBITDA è del 15,7% (rispetto al 14,8% del 1Q'22)

L'Utile Netto si attesta a €39,7 milioni di euro principalmente per il capital gain derivante dalla cessione di ReValuta

L'utile netto delle attività in funzionamento è pari a 2,1 milioni di euro, in crescita del 57,2%

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 22,8 milioni di euro

Risultati 1Q 2023

Risultati 1Q 2023 – Conto Economico

€ M

	1Q'23	%	1Q'22R	%	Perimetro 2022	
					Δ	Δ%
Ricavi	86,1	100,0	78,2	100,0	7,9	10,1
Totale Costi Operativi	71,1	82,6	63,6	81,4	7,5	11,7
Costi per servizi ed altri costi	32,6	37,9	29,1	37,2	3,6	12,3
Costi per il personale	38,5	44,7	34,6	44,3	3,9	11,2
EBITDA Rettificato	15,0	17,4	14,5	18,6	0,4	3,1
Stock Option & altri costi non ricorrenti	1,4	1,6	2,9	3,7	1,5	-51,8
EBITDA	13,5	15,7	11,6	14,8	2,0	17,0
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	9,3	10,8	8,2	10,4	1,1	13,4
Risultato Operativo	4,3	5,0	3,4	4,4	0,9	25,5
Proventi Finanziari	0,8	0,9	0,0	0,0	0,8	4049,1
Oneri Finanziari	1,7	1,9	0,9	1,2	0,7	80,1
Oneri Finanziari Netti	-0,9	-1,0	-0,9	-1,2	0,0	-5,3
Risultato delle partecipazioni al PN	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,1	-93,1
Risultato Ante Imposte	3,4	4,0	2,4	3,1	1,0	41,4
Imposte	1,3	1,5	1,1	1,4	0,2	22,3
Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento	2,1	2,4	1,3	1,7	0,8	57,2
Risultato delle attività operative cessate	37,6	N/A	1,6	N/A	36,0	2276,0
Utile Netto	39,7	N/A	2,9	N/A	36,8	1264,3

Risultati 1Q 2023 – Stato Patrimoniale

€ M



Il Capitale investito netto si riduce di **€8,0 milioni** rispetto al FY2022 per il decremento di CCN e Fondi (14,7 milioni di Euro), del deconsolidamento di Re Valuta (5,0 milioni di euro), degli ammortamenti di altre attività immateriali da consolidamento (PPA) (4,5 milioni di euro) parzialmente compensati dagli investimenti per l'acquisizione della piattaforma software CRIF Phygital (13,0 milioni di euro)

La posizione Finanziaria Netta ammonta a **€3,8 milioni** con un decremento di **€73,8 million** rispetto al 31 dicembre 2022. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + €20,9M
- Aumento di Capitale (Bregal) + €30,0M
- Cessioni + €42,1M
- Opzioni PUT - €2,0M
- Acquisto azioni proprie - €1,6M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - €1,1M
- Derivati in OCI - €1,0M
- Investimenti straordinari in attività immateriali - €13,0M

I principali cambiamenti nel Patrimonio Netto sono:

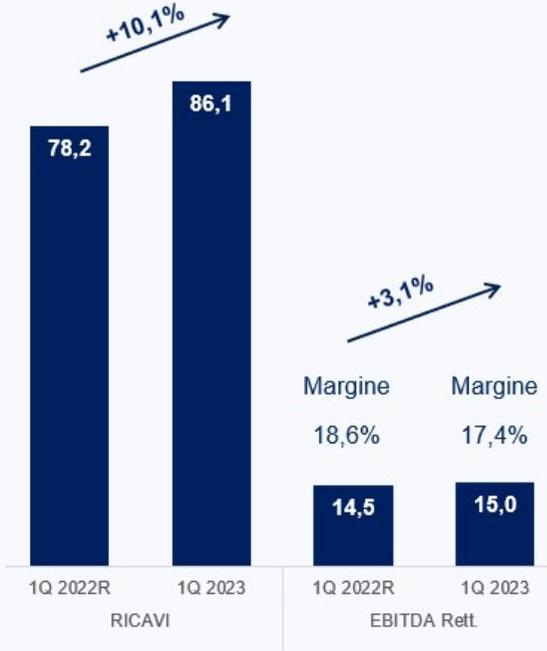
- Aumento di Capitale (Bregal) + €30,0M
- Utile netto complessivo del periodo + €39,0M
- Vendita di ReValuta - €0,3M
- Opzioni PUT - €2,0M
- Riserva Stock Option + €0,7M
- Acquisto azioni proprie - €1,6M

Risultati 1Q 2023

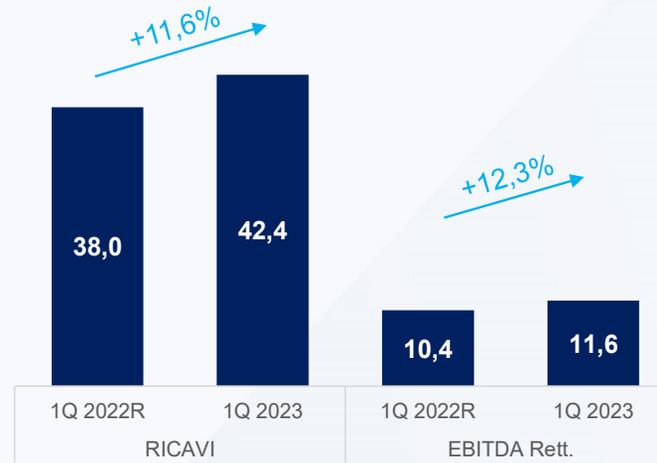
Risultati 1Q'23 – Overview Business Units

€ M

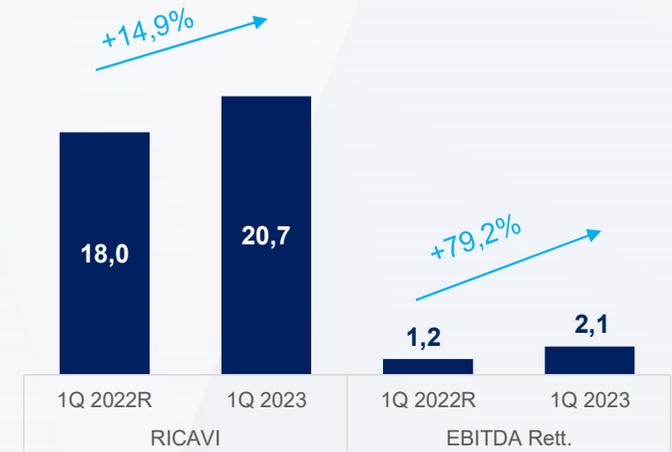
Gruppo



Digital Trust



Cybersecurity



Business Innovation

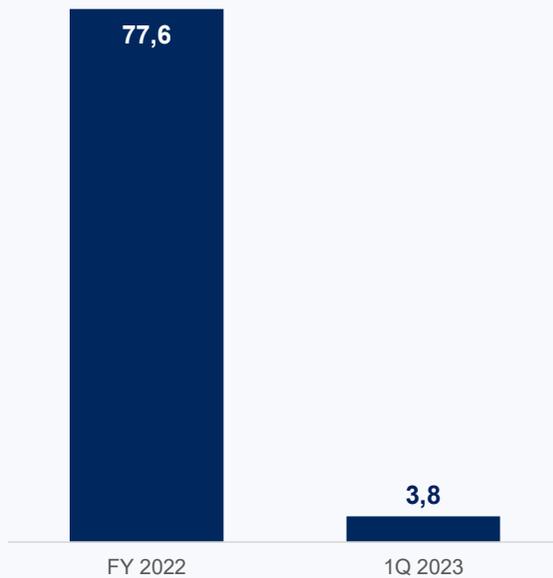


Risultati 1Q 2023

Risultati 1Q 2023 – PFN & FCF

€ M

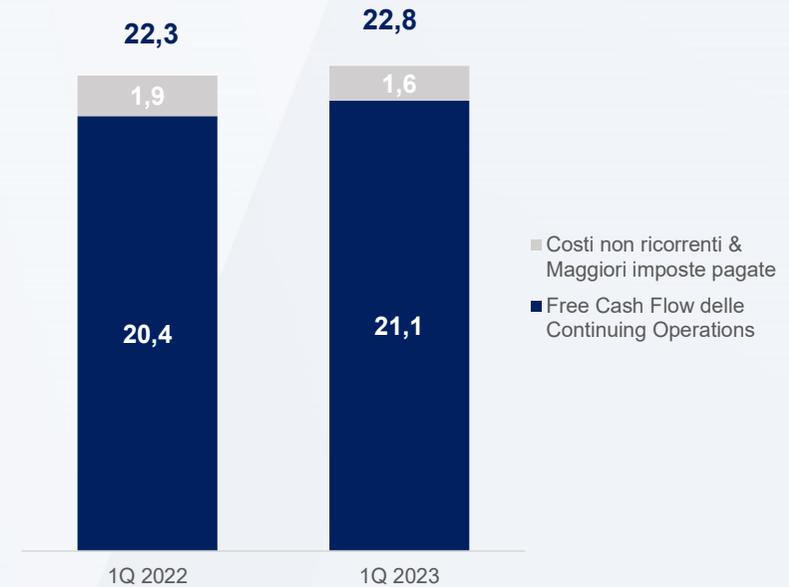
PFN



Principali variazioni nel 1Q 2023 :

- - €2,0M Opzioni Put
- - €1,6M Acquisto azioni proprie
- + €42,1M Cessioni
- - €1,1M Adeguamenti contratti di leasing
- - €1,0M Derivati in OCI
- + €30,0M Aumento di Capitale (Bregal)
- - €13,0M Investimenti straordinari in attività immateriali

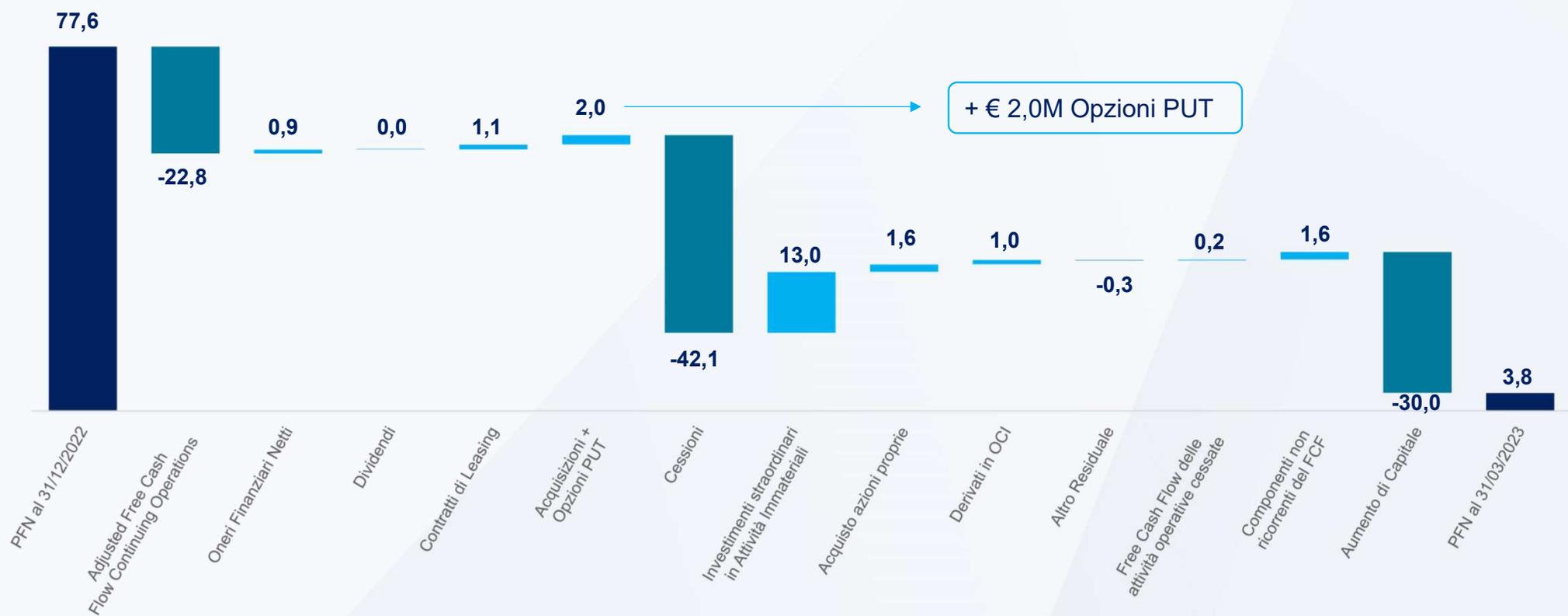
FCF Rettificato delle Continuing Operations



Risultati 1Q 2023

Risultati 1Q 2023 – PFN Bridge

€ M



0,82x

PFN/EBITDA¹

0,04x



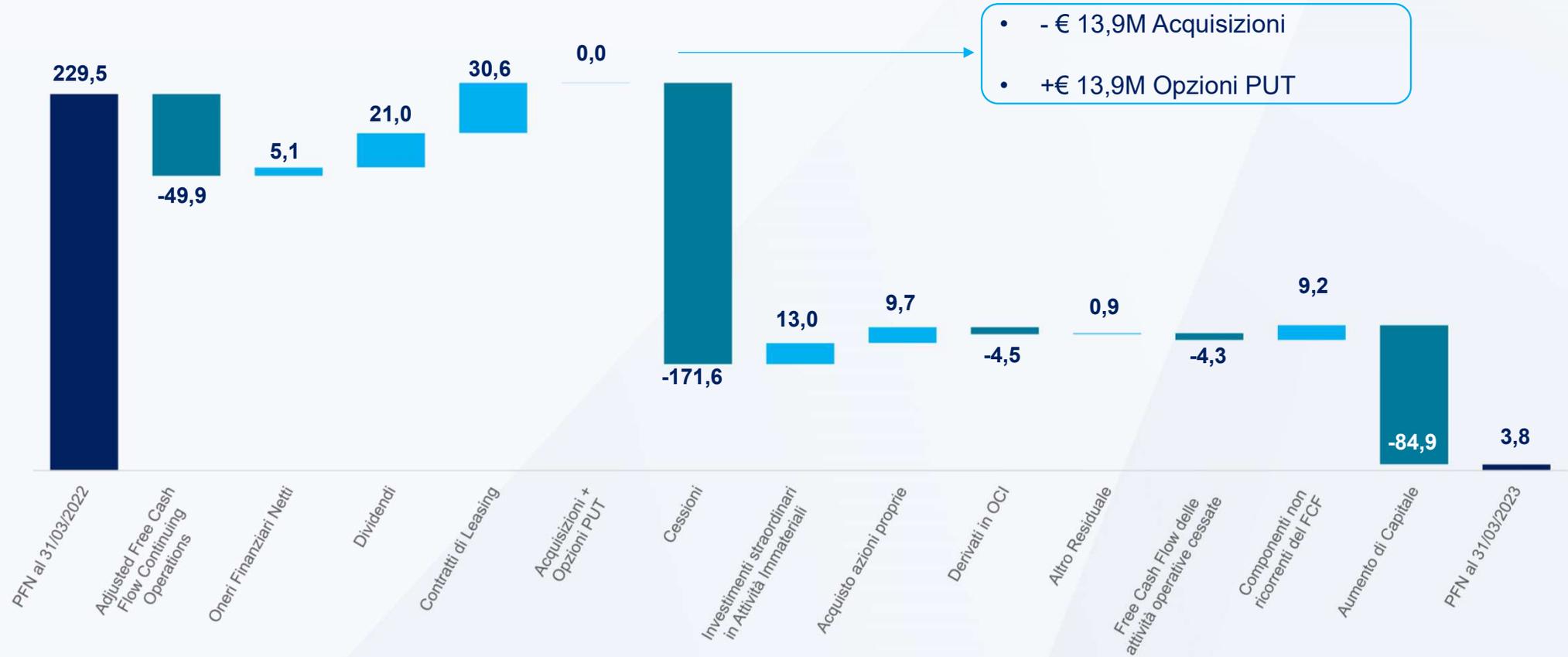
TINEXTA

(1) Calcolato come PFN/EBITDA rettificato LTM

Risultati 1Q 2023

Risultati 1Q 2023 – PFN Bridge LTM

€ M



- € 13,9M Acquisizioni
- +€ 13,9M Opzioni PUT

2,26x PFN/EBITDA¹ **0,04x**

(1) Calcolato come PFN/EBITDA rettificato LTM

M&A: Il Track Record

	2020												2021												2022												2023							
	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO
DIGITAL TRUST	AUTHADA 16,6%												certeurope 60%												sf 100%												ascertia 65%							
CYBERSECURITY	Swascan 51%												YOROI 60% LEONARDO MoU MoU per sostenere la digitalizzazione delle PMI con la sicurezza informatica e il digital trust corvallis 70%												LAN & WAN 100% Teknesi 100%												DEFENCE TECH 20%							
CIM	FBS next 30%												INTESA SNNIBOLO FORVALUE 100%												Sale of CIM } Innolva TINEXTA GROUP REValuta TINEXTA GROUP																			
IMS	euroquality A Warner Hub Company 100% ep EUROPROJECT BULGARIA 100%												Queryo 60% FCL financialconsultinglab 100%												evaluate 70% plannet 100% Enhancers 100%																			

3

Piano Industriale 2023-2025

La Strategia di Crescita

I solidi pilastri della strategia rappresentano un piano chiaro e coerente



Rafforzare la leadership

Sviluppare servizi e prodotti offerti dalle nostre aziende per aumentare la competitività del Gruppo nel mercato delle soluzioni digitali con forte enfasi sul marketing digitale.



Coordinamento e integrazione

Rafforzare l'offerta integrata di prodotti e servizi, migliorando le sinergie interne e il coordinamento di Gruppo delle funzioni Customer Relationship Management e Sales & Marketing.



M&A + Internazionalizzazione

Confermare il percorso di crescita attraverso acquisizioni mirate, con selezione di asset guidata da rigorosi criteri di qualità, solidità ed innovazione.



People + ESG

Rafforzare la cultura aziendale, investendo nelle persone per supportare le loro competenze, aumentare l'engagement e attrarre nuovi talenti, aumentando sempre di più una cultura aziendale in ambito ESG.



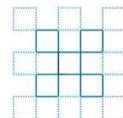
Policy Finanziaria

Mantenere un'attenzione particolare alla struttura dei costi, alla prevedibilità dei flussi di cassa e al costo del debito, per una strategia di crescita sostenibile a lungo termine.

Piano Industriale 2023-2025

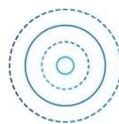
Rafforzare la nostra leadership

Digital Trust



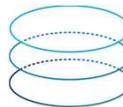
- Espandere l'offerta integrandola verso un Portafoglio Digitale
- Continuare a sviluppare caratteristiche/funzionalità di sicurezza informatica come fattore distintivo
- Certificazione identità dell'IoT (Internet of Things)
- Crescere a livello internazionale, in particolare in Europa

Cybersecurity



- Focus sul servizio di system integration nelle aree infrastrutturali (identity & access management, cloud security, application security, networking security, business continuity, IoT)
- Rafforzare l'offerta nei settori Advisory e Managed Security Services
- Aumentare la presenza nella Pubblica Amministrazione

Business Innovation



- Posizionarsi come attore chiave nel marketing digitale
- Aumentare attività dei clienti online end-to-end (content marketing + marketplace management)
- Estendere il Temporary Management in Vendite e Marketing
- Rafforzare la finanza agevolata su bandi regionali e nazionali
- Sviluppo piani ESG e sensibilizzazione nelle PMI
- Crescere a livello internazionale, in particolare in Europa



Piano Industriale 2023-2025

Coordinamento e integrazione

- Aumentare e migliorare integrazione post M&A
- Semplificare la struttura societaria (*vedi recente riorganizzazione di Warrant*)
- CRM centralizzato
- Promuovere sinergie operative di cross/up-selling all'interno dell'organizzazione
- Coordinamento centrale per lo sviluppo di un'offerta integrata del Gruppo e relativo "go to market"
- Sfruttare il canale Forvalue per rafforzare la strategia commerciale del Gruppo per i servizi alle PMI

M&A + Internazionalizzazione

L'approccio di Tinexta all'M&A:

➤ Criteri essenziali

- Segmento di Mercato in Crescita
- Fondamenti solidi del Business
- Fit & Finish Strategico
- Analisi sinergie
- Politica finanziaria disciplinata
- Generatore di Cash Flow

➤ Iter delle operazioni

- Acquisire - almeno - una partecipazione di maggioranza in una società
- Concordare il business plan strategico con il venditore
- Mantenere i manager strategici chiave per far crescere il business
- Regolare il completamento dell'acquisizione tramite Earn out/Put/Call per allineare l'interesse e sostenere la crescita

➤ Principali mercati strategici: Spagna, Francia, Germania e paesi nordici



Piano Industriale 2023-2025

 People + ESG

9 Paesi, un Gruppo

- **Skills** come priorità per assunzione
- **Health & safety + welfare** tutti i dipendenti godono di coperture previdenziali previste o dai vari contratti collettivi o dai contratti aziendali
- **Responsabilità** nella supply chain
- **Trasparenza Fiscale**
- **Nuovi uffici** ad alta efficienza



393 nuove assunzioni (40% donne, 42% under 30)
266 collaboratori esterni
97% risorse a tempo indeterminato Italia (94% all'estero)
39% donne
18% under 30
Rispetto del Codice di Condotta e della Politica sui Diritti Umani e della Politica sulla Diversità e l'Inclusione

2.213 Dipendenti



3 Business Units

Digital Trust ha rivoluzionato interi settori, facilitando la vita degli utenti, che hanno ridotto i tempi necessari per completare varie transazioni, guadagnando in qualità della vita

Cybersecurity grazie alla costante innovazione, aiuta i clienti a mantenere elevati livelli di sicurezza informatica, per rispondere a minacce sempre più raffinate

Business Innovation offre un supporto completo alle aziende nel processo di trasformazione digitale, dimostrando di fare dell'innovazione un motore del modello di business



Business Talks + Subject Matter Expert

Lanciare corsi E-learning per approfondire con dipendenti i temi ESG
29.508 ore di formazione aziendale

- Business continuity
- Sostenibilità
- Finanza Verde
- Comunicazione efficace
- Conoscenza della lingua inglese
- Cyber Hackathon
- Cyber security (corsi di Phishing)

1 Corporate Academy



Piano Industriale 2023-2025

People + ESG

ESG

Significativo passo in avanti nell'affrontare tutti i principali temi ESG a livello di Gruppo

Principali step compiuti:

- **Istituito comitato ESG interno e permanente** (riferisce periodicamente al Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità + Consiglio di Amministrazione)
- Approvate **6 Policy ESG** a livello di gruppo
- Politica di Sostenibilità pubblicata - per fornire un'informativa completa al mercato - su un sito Web all'avanguardia
- Coinvolte: Funzioni Aziendali, Business Unit e Stakeholder interni ed esterni

AZIONI CHIUSE CON SUCCESSO NEL 2022



ATTIVITA' IN CORSO

- Raccolta dati sulla Dichiarazione Non Finanziaria
- Definizione del processo di gestione dell'ambiente
- Metodi di misurazione dei consumi energetici e delle emissioni di CO₂

OBIETTIVI 2023

Recepimento e applicazione, all'interno del Gruppo, di tutte le Policy aziendali

Piano Industriale 2023-2025

 People + ESG

Rapporto sullo stato di avanzamento:



Adesione al documento programmatico

DIRITTI UMANI



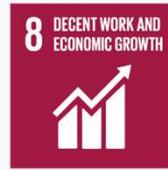
Effettuata analisi sul Gender Pay Gap

PARITA' DI GENERE



Selezionato un responsabile ambientale

MANAGER AMBIENTALE



Definito un piano per misurare le prestazioni

VALUTAZIONE DELLA PERFORMANCE



Approvata la politica fiscale

POLITICA FISCALE



Approvata la Politica sulla Diversità e l'Inclusione

POLITICA SULLA DIVERSITA'



Approvata la Politica di Sostenibilità

POLICY DI SOSTENIBILITA'



Introdotti KPI ESG negli MBO e nell'LTi

KPI ESG NEGLI MBO



Approvata la Policy Anticorruzione

ANTI CORRUZIONE



Approvata la Politica Ambientale

POLICY AMBIENTALE



Istituita un'academy interna sia per la cultura aziendale che per quella della sostenibilità

ACADEMY



Individuato un sistema di raccolta dati e monitoraggio

MONITORAGGIO CO²

ESG

Abbiamo da sempre lo sguardo rivolto alla **digitalizzazione, all'innovazione tecnologica, al futuro.** Per questo, la sostenibilità è integrata in tutte le attività del Gruppo e ne rappresenta un elemento fondante.



Environmental

Sono state implementate diverse azioni per ridurre l'impatto ambientale delle nostre attività sul pianeta.

I nostri sforzi si concentrano su due aree di azione: **risorse materiali ed energetiche** ed **emissioni di gas serra**.

➤ Strumento d'azione: **Policy ambientale**

Social

Siamo consapevoli che la gestione responsabile comprende anche la sfera sociale. Per questo stiamo lavorando per garantire la creazione di un ambiente inclusivo che consideri la diversità come un valore da salvaguardare.

I nostri sforzi si concentrano su due aree di azione: **Inclusività e uguaglianza** e **Condizioni di lavoro e ambiente**

➤ Strumenti d'azione: **Politiche su Diversità ed inclusione + Diritti Umani**

Governance

Approccio sostenibile come strategia basata sui principi di integrità, trasparenza, legalità, imparzialità e prudenza, nonché sul rispetto di leggi e regolamenti, cogenti e volontari.

I nostri sforzi si concentrano su due aree di azione: **Compliance Regulatoria e Trasparenza e integrità**

➤ Strumenti d'azione: **Politiche anti corruzione e fiscali**

Piano Industriale 2023-2025

Policy Finanziaria

Crescita dei “quality revenues”

- Crescita organica in linea con gli anni precedenti
- Struttura finanziaria sempre più pronta a cogliere la crescita futura grazie alla significativa liquidità derivante dalla cessione di CIM

Miglioramento dell'efficienza operativa aumentando l'EBITDA

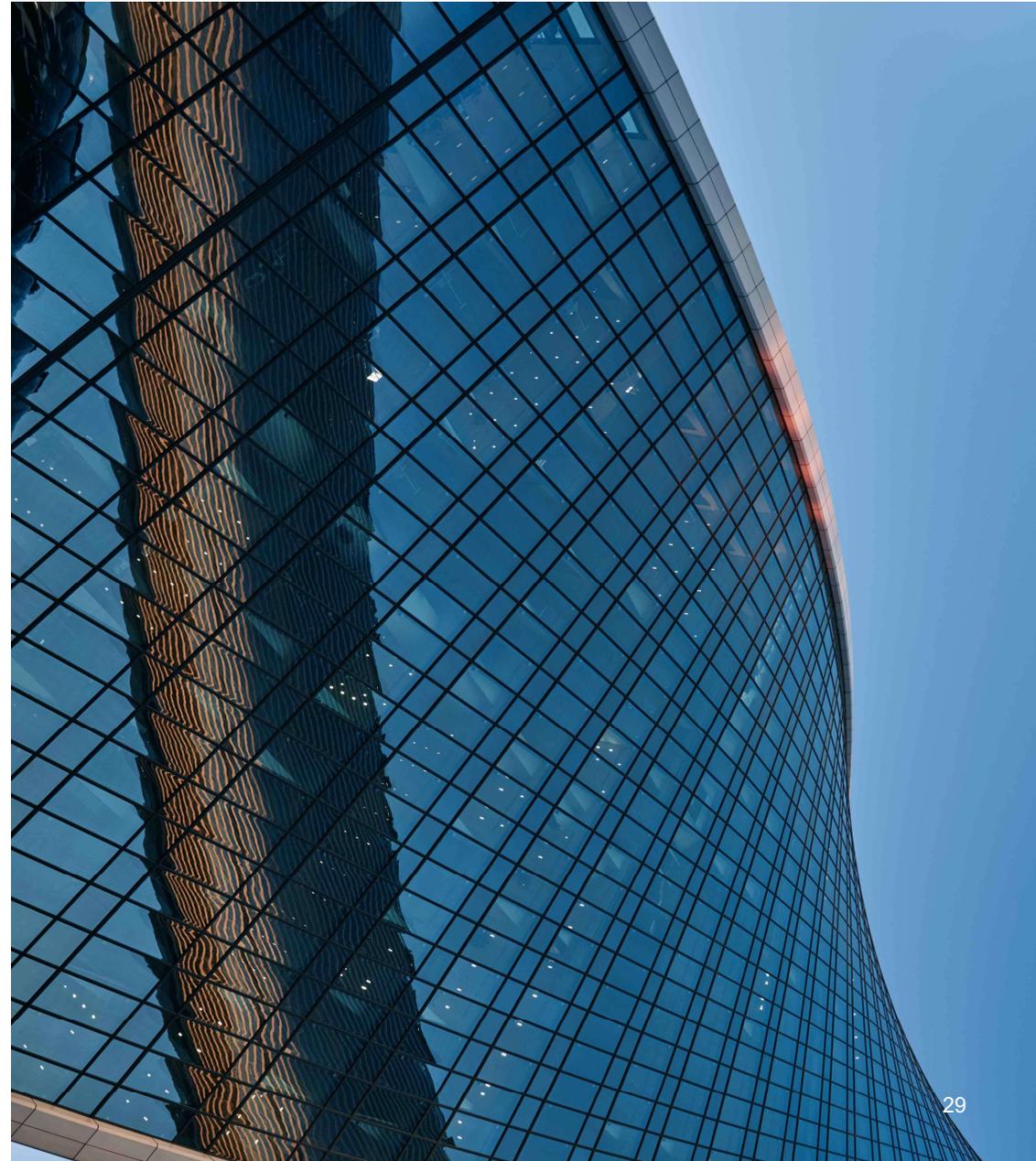
- Leva operativa
- Cross-selling + sinergie

Crescita EPS & DPS

- D&A sostanzialmente in linea con gli anni precedenti
- Oneri Finanziari interamente coperti da cospicui depositi bancari
- EPS ai massimi storici data la plusvalenza dalla cessione di CIM
- DPS aumentato, segnalando un ritorno per gli azionisti molto interessante

Forte Generazione di Cassa

- Significativa cash conversion
- Nessuna variazione sostanziale di Capex
- Monitoraggio attento della gestione del Circolante



Piano Industriale 2023-2025

 Policy Finanziaria – Target Business Units – Crescita Organica

		Ricavi	EBITDA Rett.	Key Highlights
2023 vs PY	 Digital Trust	+10%	+11%	<i>Continua la crescita a due cifre</i>
	 Cybersecurity	+30%	+43%	<i>Crescita importante della top line, EBITDA rettificato in forte ascesa</i>
	 Business Innovation	+15%	+5%	<i>Incremento top line a seguito della diversificazione, difesa dei margini</i>
		Ricavi	EBITDA Rett.	Key Highlights
2025 2022-2025 CAGR	 Digital Trust	+10%	+14%	<i>Leva operativa fa crescere i margini più rapidamente dei ricavi</i>
	 Cybersecurity	+17%	+27%	<i>Attesa una forte accelerazione</i>
	 Business Innovation	+13%	+11%	<i>Diversificazione dei ricavi e recupero significativo della marginalità</i>

Piano Industriale 2023-2025

 Policy Finanziaria – Target/Assunzioni Finanziari di Gruppo – Crescita Organica

	Ricavi	EBITDA Rett.	PFN / EBITDA Rett.	Dividendi	Inflazione
2023 vs PY	+11-15%	+8-12%	Cassa positiva	30% dell'Utile Netto	6%
2025 2022-2025 CAGR	Low to mid-double digit	double digit	Cassa positiva	35% dell'Utile Netto entro la fine del piano	Attesa al 3% entro la fine del piano

I potenziali benefici positivi del PNRR non sono inclusi nella guidance; né ulteriori fusioni e acquisizioni

4

Conclusioni e Q&A

Conclusioni



La crescita è assicurata da fondamentali solidi, un piano aziendale chiaro e un forte impegno del management



M&A già in cantiere, balance sheet ready e nuovi target individuati per supportare ulteriormente l'espansione internazionale



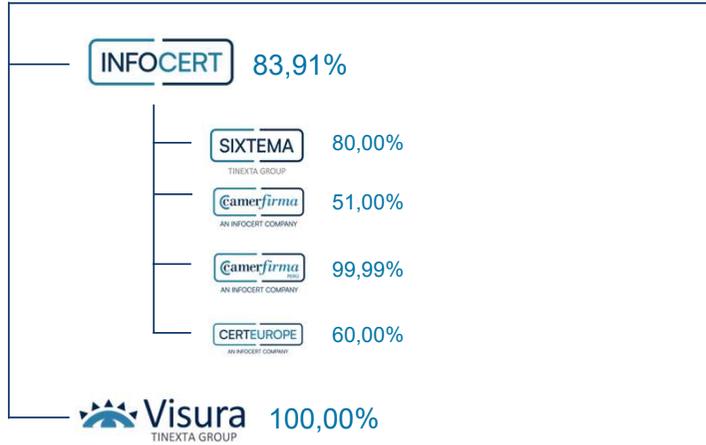
Le prospettive per il 2023-2025 confermano un tasso di crescita dei ricavi sostenuto, una solida redditività e una forte posizione di cassa



Il Gruppo è ben posizionato per continuare a perseguire la propria crescita per linee esterne



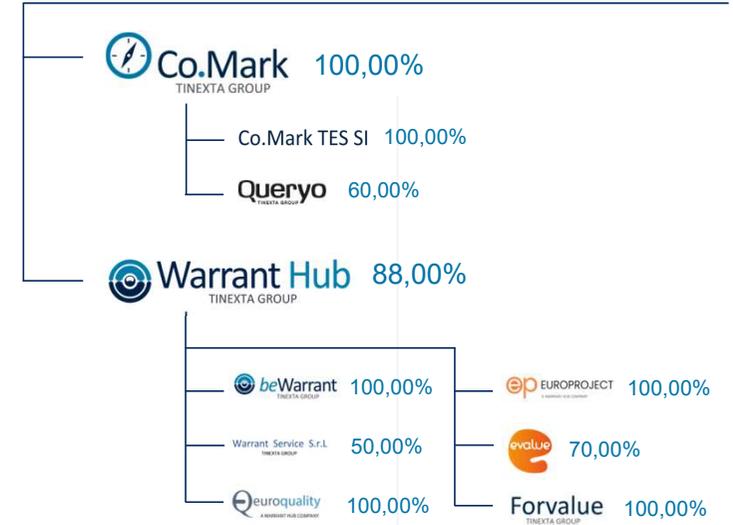
Digital Trust



Cyber Security



Business Innovation



ALTRE PARTECIPAZIONI



TINEXTA FUTURO DIGITALE S.C.A.R.L.





Think Next

Grazie.

Tinexta.com

Piazza Sallustio,9
Roma, 00187, Italia
Tel. +39.06.42012631

E-mail info@tinexta.com
Pec tinexta@legalmail.it
LinkedIn: Tinexta

Contatti Investor Relations

Josef Mastragostino
Chief Investor Relations Officer
investor@tinexta.com

Presentazione Tinexta

[Scarica la presentazione](#)

