

<p>Informazione Regolamentata n. 20053-51-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 02 Agosto 2023 13:47:47</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
--	---	----------------------------

Societa' : TINEXTA

Identificativo : 179947

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : TINEXTANSS01 - MASTRAGOSTINO

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 02 Agosto 2023 13:47:40

Data/Ora Inizio  
Diffusione : 02 Agosto 2023 13:47:47

Oggetto : Il CdA ha approvato i risultati al 30 giugno 2023. Tinexta, prosegue la crescita nel primo semestre

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



# TINEXTA

COMUNICATO STAMPA

## Il CdA ha approvato i risultati al 30 giugno 2023

### **TINEXTA, PROSEGUE LA CRESCITA NEL PRIMO SEMESTRE. ECCELLENTE GENERAZIONE DI CASSA, GUIDANCE CONFERMATA**

#### **Risultati 1H 2023**

- Ricavi: €182,5 milioni +9%
- EBITDA *Adjusted*: €37,9 milioni +2%
- EBITDA: €34,5 milioni +6%
- Risultato Operativo *Adjusted*: €28,0 milioni -3%
- Risultato Operativo: €15,2 milioni, -4%
- Utile Netto: €45,4 milioni, +220%
- Utile Netto delle attività operative in funzionamento: €9,3 milioni, -14%
- *Free Cash Flow* rettificato delle *continuing operations*: €29,3 milioni +27% (€55,7M negli ultimi dodici mesi al 30 giugno 2023)
- Indebitamento finanziario netto: €52,6<sup>1</sup> milioni (€77,6 milioni al 31/12/2022)

#### **Guidance confermata**

Ricavi consolidati 2023 in crescita dell'11%-15% e EBITDA *Adjusted* 2023 in aumento dell'8%-12% a parità di perimetro di consolidamento alla data del 31 dicembre 2022.

**2 agosto 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società *leader* nei servizi *Digital Trust, Cyber Security e Business Innovation*, quotata al segmento *Euronext Star Milan*, organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'Ing. Salza, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023. Nel primo semestre dell'anno, i Ricavi risultano pari a 182,5 milioni di Euro (+8,6%), l'EBITDA *Adjusted* ammonta a 37,9 milioni di Euro (+2,3%) e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento si attesta a 9,3 milioni di Euro.

**Il Presidente Enrico Salza** ha dichiarato: *“La crescita del Gruppo prosegue secondo le linee tracciate nel piano industriale. La strategia di Tinexta, volta a sostenere le imprese e la digitalizzazione dei processi, si conferma efficace nell'individuazione dei bisogni delle imprese e nella capacità di risposta all'evoluzione sempre più rapida dei mercati. Il futuro del Gruppo, oggi più focalizzato sul piano operativo e più robusto sul piano finanziario, è finalizzato al rafforzamento dei risultati nel Paese e all'ulteriore proiezione internazionale.”*

**L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard** ha commentato: *“Un primo semestre positivo crescono Ricavi e EBITDA. Di particolare rilievo sono i risultati della BU Cybersecurity che, dopo un periodo di consolidamento delle acquisizioni e di naturale assestamento, ha avviato il proprio*

---

<sup>1</sup> Include i proventi finanziari derivanti dalla cessione di ReValuta.



# TINEXTA

*percorso di crescita e oggi si conferma un asset strategico. Si registra anche un'eccellente generazione di cassa. I risultati del semestre ci consentono di confermare la guidance per l'anno in corso, fiduciosi che, grazie al nostro modello di business, saremo in grado di cogliere tutte le opportunità in uno scenario macroeconomico in continua evoluzione”.*

## RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2023

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	I Semestre 2023	I Semestre 2022 Restated <sup>2</sup>	Variazione	Variazione %
Ricavi	182.476	168.001	14.475	8,6%
EBITDA rettificato	37.905	37.055	849	2,3%
EBITDA	34.528	32.625	1.902	5,8%
Risultato operativo rettificato	28.015	28.771	(757)	-2,6%
Risultato operativo	15.235	15.818	(583)	-3,7%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	18.874	18.760	114	0,6%
Utile netto delle attività operative in funzionamento	9.336	10.915	(1.579)	-14,5%
Risultato delle attività operative cessate	36.065	3.270	32.795	1002,9%
Utile netto	45.401	14.185	31.216	220,1%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	29.268	22.978	6.289	27,4%
Free Cash Flow delle continuing operations	27.941	16.116	11.825	73,4%
Free Cash Flow	27.685	23.147	4.538	19,6%
Utile per azione (in Euro)	0,94	0,28	0,67	240,7%
Utile per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	0,15	0,21	(0,06)	-28,5%

Dati patrimoniali-finanziari di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Capitale sociale	47.207	47.207	0	0,0%
Patrimonio netto	447.411	402.015	45.396	11,3%
Totale indebitamento finanziario	52.552	77.557	(25.005)	-32,2%

Dati patrimoniali-finanziari di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	30/06/2023	30/06/2022 <sup>3</sup>	Variazione	Variazione %
Capitale sociale	47.207	47.207	0	0,0%
Patrimonio netto	447.411	311.563	135.848	43,6%
Totale indebitamento finanziario	52.552	267.834	(215.282)	-80,4%

<sup>2</sup> I dati comparativi del primo semestre 2022 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021, di Evalue Innovacion consolidata integralmente dal 1° gennaio 2022, di Enhancers S.p.A. consolidata dal 1° aprile 2022 e di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022.

<sup>3</sup> I dati comparativi al 30 giugno 2022 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021, di Evalue Innovacion consolidata integralmente dal 1° gennaio 2022, di Enhancers S.p.A. consolidata dal 1° aprile 2022 e di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022.



# TINEXTA

I Ricavi del primo semestre sono pari a 182,5 milioni di Euro, in crescita del 8,6% rispetto allo scorso anno, con un contributo positivo alla crescita di tutte le *business unit*.

L'EBITDA nel primo semestre 2023, inclusi i costi non ricorrenti, tra cui i costi per acquisizioni, ammonta a 34,5 milioni di Euro, in aumento del 5,8% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. L'EBITDA *adjusted*<sup>4</sup> del primo semestre è pari a 37,9 milioni di Euro, in crescita del 2,3% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Il Risultato Operativo è pari a 15,2 milioni di Euro, in diminuzione del 3,7% rispetto al primo semestre dello scorso anno. La voce Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti è pari, infatti, a 19,3 milioni di Euro (16,8 milioni di Euro nel primo semestre del 2022) e include 9,0 milioni di Euro di ammortamenti delle "Altre attività immateriali" emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* (8,5 milioni di Euro nel primo semestre 2022), principalmente attinenti alla *Cybersecurity* ed alle società CertEurope, Evalue Innovacion, Warrant Hub, Forvalue e Queryo.

L'Utile netto delle attività operative in funzionamento del primo semestre 2023 è pari a 9,3 milioni di Euro rispetto a 10,9 milioni di Euro dello stesso periodo del 2022, in calo del 14,5%. Gli oneri finanziari netti ammontano a 0,6 milioni di Euro (2,6 milioni di Euro nel primo semestre del 2022). L'incremento di 3,1 milioni di Euro dei Proventi finanziari include gli interessi maturati sugli investimenti di liquidità a breve termine (*time deposit*) e proventi per adeguamento corrispettivi potenziali, mentre l'incremento degli Oneri finanziari risente dei maggiori interessi passivi per *leasing*, principalmente ascrivibili ai nuovi contratti di locazione delle sedi di Roma e Milano sottoscritti nella seconda metà del 2022, e a svalutazioni non ricorrenti su partecipazioni consolidate con il metodo del Patrimonio netto. Il saldo di Interessi Attivi/Passivi nel primo semestre è negativo per 0,9 milioni di Euro (1,7 milioni di Euro nello stesso periodo del 2022).

Le Imposte sono pari a 5,2 milioni di Euro rispetto a 2,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente. Il tax rate è pari al 35,8%. Il tax rate del primo semestre 2022 era pari al 17,5% (riconducibile principalmente all'affrancamento ex art. 15, comma 10, del D.L. n. 185/2008 di differenziali di valore civilistico/fiscale per complessivi 2,7 milioni di Euro).

Il Risultato delle attività operative cessate è pari a 36,1 milioni di Euro nel primo semestre 2023 ed include la plusvalenza realizzata dalla cessione di ReValuta e i risultati della stessa fino al momento del *closing* dell'operazione di cessione, nonché gli effetti di un accordo transattivo concluso nel mese di luglio nell'ambito della divisione *Credit Information & Management*.

L'Utile netto del primo semestre 2023 è pari a 45,4 milioni di Euro (di cui 2,4 milioni di Euro è l'utile di terzi) rispetto a 14,2 milioni di Euro del primo semestre 2022.

Il *Free Cash Flow* delle *continuing operations* generato nel primo semestre è pari a 27,9 milioni di Euro. Il *Free Cash Flow* rettificato delle *continuing operations* generato nel primo semestre 2023 è

---

<sup>4</sup> L'EBITDA *adjusted* esclude i costi non ricorrenti, tra i quali i costi per acquisizioni, pari nel primo semestre 2023 a 1,6 milioni di Euro e i costi per i Piani di incentivazione di lungo termine pari a 1,8 milioni di Euro.



# TINEXTA

pari a 29,3 milioni di Euro. Il flusso di cassa delle componenti non ricorrenti del primo semestre 2023 è pari a 1,3 milioni di Euro (di cui 0,7 milioni di Euro di competenza del primo semestre 2023).

## RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

La tabella sottostante espone i risultati economici delle *Business Unit*, rettificati per le componenti non ricorrenti.

Conto Economico rettificato di sintesi per segmento di business (in migliaia di Euro)	I Semestre 2023	EBITDA MARGIN I Semestre 2023	I Semestre 2022 Restated	EBITDA MARGIN I Semestre 2022	Variazione	Variazione %
<b>Ricavi</b>						
Digital Trust	86.411		76.858		9.553	12,4%
Cybersecurity	42.562		36.768		5.795	15,8%
Business Innovation	56.110		55.364		746	1,3%
Altri settori (Capogruppo)	2.186		1.479		707	47,8%
Intrasettoriali	(4.794)		(2.468)		(2.326)	94,3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>182.476</b>		<b>168.001</b>		<b>14.475</b>	<b>8,6%</b>
<b>EBITDA RETTIFICATO</b>						
Digital Trust	24.350	28,2%	21.087	27,4%	3.262	15,5%
Cybersecurity	4.800	11,3%	3.017	8,2%	1.783	59,1%
Business Innovation	16.288	29,0%	20.006	36,1%	(3.718)	-18,6%
Altri settori (Capogruppo)	(7.439)	n.a.	(6.916)	n.a.	(523)	-7,6%
Intrasettoriali	(94)	n.a.	(140)	n.a.	46	32,8%
<b>Totale EBITDA Rettificato</b>	<b>37.905</b>	<b>20,8%</b>	<b>37.055</b>	<b>22,1%</b>	<b>849</b>	<b>2,3%</b>

### Digital Trust

I ricavi della BU nel primo semestre ammontano a 86,4 milioni di Euro, con un incremento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno pari al 12,4%. Tale crescita include il consolidamento da parte di Visura di SferaBit per 0,4 milioni di Euro e i risultati della partnership strategica fra InfoCert e CRIF per il lancio di una piattaforma integrata di *onboarding* e KYC in ambito *Financial Services*.

La sostenuta crescita del primo semestre è stata trainata dalle soluzioni LegalMail, LegalCert e LegalInvoice dell'area OTS nel mercato della Pubblica Amministrazione. Alla crescita ha contribuito il positivo andamento delle controllate estere Camerfirma e CertEurope (i cui prodotti sono riconducibili alla categoria LegalCert).

Nel corso del primo semestre è proseguito il processo di migrazione in *outsourcing* del *datacenter* di Infocert; l'operazione, quando terminata, consentirà maggiore scalabilità, un'offerta migliorativa per i clienti e ottimizzazioni di costo negli anni. Sono proseguiti inoltre gli investimenti per lo sviluppo dei prodotti in portafoglio destinati ai mercati internazionali, finalizzati all'adeguamento alla normativa di riferimento nonché all'integrazione con le funzionalità di Cybersecurity.



# TINEXTA

L'EBITDA *Adjusted* del segmento è pari a 24,4 milioni di Euro con un incremento rispetto al primo semestre 2022 del 15,5%. Il margine dell'EBITDA adjusted si attesta, nel primo semestre 2023, al 28,2% (27,4% nel primo semestre 2022) dimostrando ulteriormente la capacità di abbinare elevati standard di innovazione di prodotti e soluzioni a crescita dei ricavi e ad un continuo miglioramento della redditività marginale.

## **Cyber Security**

I ricavi ammontano a 42,6 milioni di Euro, con un incremento rispetto al primo semestre 2022 pari al 15,8%. La crescita dei ricavi rispetto all'anno precedente è proseguita in tutte le aree di *business*: *Digital Transformation, Advisory, Implementation Services, Product e Managed Security Services*.

Nel corso del primo semestre, è stata attivata una partnership con Google Cloud che ha permesso di offrire ai clienti di Tinexta il prodotto Chronicle SIEM (Security Information and Event Management) di Google Cloud, integrato con i servizi di Threat Intelligence e SOC di Tinexta Cyber. L'accordo è pienamente operativo e sono in corso con Google le attività di marketing congiunte, finalizzate allo sviluppo del business. La partnership strategica con Google consentirà a Tinexta Cyber di consolidarsi sempre più come player di riferimento per la cybersicurezza in Italia, e in prospettiva di portare le proprie soluzioni sul *marketplace* di Google Cloud.

Il primo semestre ha registrato importanti risultati anche nel segmento di mercato *Advisory* (*E-Learning, "Incident Response", "Digital Forensic"*). È proseguita inoltre con successo la convergenza dei servizi di *"Digital Trust"* e *"Cybersecurity"* che, integrati, rappresentano un importante vantaggio competitivo del Gruppo.

Nel corso del secondo trimestre, è stato lanciato sul mercato un nuovo prodotto di difesa *cyber* sviluppato da Corvallis e Yoroi, denominato DefensYo. Tale prodotto ha lo scopo di proteggere la rete aziendale, facilitando l'adozione di servizi di *threat intelligence* evoluti anche da parte di piccole e medie organizzazioni, sia pubbliche (PAL) che private (PMI). Nel mercato della *Digital Transformation*, nel corso del primo semestre, sono stati rinnovati con durata pluriennale contratti e attività progettuali con primari istituti bancari e assicurativi.

L'EBITDA *Adjusted* del segmento è pari a 4,8 milioni di Euro, in aumento rispetto al primo semestre 2022 di 1,8 milioni di Euro (+59,1%) con un margine pari al 11,3% dei Ricavi. Tale risultato, guidato essenzialmente dalla crescita dei ricavi, riflette anche i migliori margini ottenuti dalla vendita di prodotti e servizi proprietari.

## **Business Innovation**

I ricavi ammontano a 56,1 milioni di Euro, con un incremento rispetto al primo semestre 2022 del 1,3%. Nel corso del primo semestre 2023, Warrant Hub ha completato la razionalizzazione societaria iniziata nel corso del 2022, con la fusione, in data 30 gennaio u.s., delle società Warrant Innovation Lab, Trix, Enhancers, Plannet e Privacy Lab. Il percorso di riorganizzazione supporta il progetto di integrazione della nuova componente Digital nella proposizione dei servizi, e la creazione di un polo di competenze digitali di riferimento in ambito Manufacturing per la



# TINEXTA

digitalizzazione dei relativi processi delle aziende clienti. Consente inoltre di massimizzare le sinergie con la controllata Forvalue.

Il mercato dei servizi agevolativi per l'innovazione, in cui Warrant continua a ricoprire una posizione di leadership in Italia, nel corso del 2023, come peraltro previsto, è stato caratterizzato da una riduzione delle aliquote. Inoltre, i possibili benefici attesi dalla promulgazione del DPCM riconducibile all' Art. 23 Decreto Legge 21 giugno 2022, n. 73 non si sono ancora manifestati.

Il contesto di mercato è stato positivamente caratterizzato dall'estensione delle misure straordinarie dei Crediti Energia e Gas al secondo trimestre 2023, nonché dall'incremento dei Bandi Nazionali e Regionali Legati al PNRR.

Nei primi sei mesi del 2023, i volumi dei servizi di internazionalizzazione hanno invece registrato una contrazione, essenzialmente a causa del venir meno dei supporti alle PMI per i servizi *export*. I servizi di *Digital Marketing* hanno risentito della ridotta propensione delle aziende all'investimento pubblicitario *online e offline*, determinando una flessione della raccolta pubblicitaria digitale.

L'EBITDA *Adjusted* è pari a 16,3 milioni di Euro, con un margine del 29,0%. Il decremento rispetto al primo semestre 2022 è del 18,6% ed è riconducibile ad un diverso *revenue mix*, nonché alla contrazione dei servizi di internazionalizzazione.

## SINTESI DEI RISULTATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2023

Il Gruppo ha realizzato Ricavi pari a 96,4 milioni di Euro. L'EBITDA ammonta a 21,0 milioni di Euro l'EBITDA adjusted è pari a 23,0 milioni di Euro, pari al 23,8% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento ammontano rispettivamente a 11,0 milioni di Euro e 7,2 milioni di Euro, pari al 11,4% e 7,5% dei Ricavi.

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	II Trimestre 2023	II Trimestre 2022 Restated <sup>5</sup>	Variazione	Variazione %
Ricavi	96.424	89.851	6.573	7,3%
EBITDA rettificato	22.953	22.551	401	1,8%
EBITDA	20.985	21.048	(64)	-0,3%
Risultato operativo rettificato	17.842	18.277	(436)	-2,4%
Risultato operativo	10.952	12.405	(1.454)	-11,7%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	12.205	12.105	100	0,8%
Utile netto delle attività operative in funzionamento	7.249	9.588	(2.338)	-24,4%
Risultato delle attività operative cessate	(1.565)	1.687	(3.252)	-192,8%
Utile netto	5.684	11.274	(5.590)	-49,6%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	6.495	655	5.839	891,0%
Free Cash Flow delle continuing operations	6.802	(4.303)	11.105	-258,1%

<sup>5</sup> I dati comparativi del secondo trimestre 2022 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021, di Evalue Innovacion consolidata integralmente dal 1° gennaio 2022, di Enhancers S.p.A. consolidata dal 1° aprile 2022 e di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022.



# TINEXTA

Free Cash Flow	6.789	(1.427)	8.216	-575,9%
Utile per azione (in Euro)	0,09	0,23	(0,13)	-58,4%
Utile per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	0,12	0,19	(0,07)	-36,6%

I Ricavi hanno riportato una crescita rispetto al secondo trimestre 2022 pari al 7,3%, l'EBITDA adjusted del 1,8%. Per effetto di maggiori ammortamenti, il Risultato operativo, invece, è in calo del 11,7%. I benefici fiscali del 2022 derivanti dall'affrancamento di alcuni avviamenti non si sono ripetuti nel corso del 2023 e pertanto l'Utile netto delle attività operative in funzionamento decresce del 24,4%.

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023 ammonta a 52,6 milioni di Euro, con un decremento di 25,0 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022. A seguire si riporta la variazione dell'Indebitamento finanziario netto rispetto al primo semestre 2022 e agli ultimi dodici mesi al 30 giugno 2023.

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>I Semestre 2023</i>	<i>I Semestre 2022</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 30 giugno 2023</i>
<b>Totale indebitamento finanziario iniziale</b>	<b>77.557</b>	<b>264.388</b>	<b>267.834</b>
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	(29.268)	(22.978)	(55.745)
<i>Componenti non ricorrenti del Free Cash Flow delle continuing operations</i>	1.326	6.862	3.907
<i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i>	256	(7.031)	(1.361)
(Proventi) Oneri finanziari netti	585	2.685	3.065
Dividendi deliberati	33.253	19.354	35.105
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	2.738	17.440	15.676
Acquisizioni	26.577	60.778	38.563
Dismissioni	(41.926)	0	(171.462)
Investimenti straordinari in Attività Immateriali	13.095	0	13.095
Adeguamento opzioni Put	(5.555)	553	(20.392)
Aumenti di capitale	(30.000)	(70.000)	(84.920)
Acquisto azioni proprie	2.983	0	11.092
Derivati in OCI	889	(4.854)	(2.813)
Altro residuale	41	636	908
<b>Totale indebitamento finanziario finale</b>	<b>52.552</b>	<b>267.834</b>	<b>52.552</b>

Il **Free Cash Flow rettificato delle continuing operations** è pari a 29,3 milioni di Euro (23,0 milioni di Euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Il **Free Cash Flow delle continuing operations** è pari a 27,9 milioni di Euro: 38,7 milioni di Euro di **"Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa"** al lordo di 23,9 milioni di Euro di investimenti in **"Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali"** (7,0 milioni di Euro nel stesso periodo del 2022) ed al netto di 13,1 milioni di Euro di investimenti straordinari in Attività immateriali.



# TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>I Semestre 2023</i>	<i>I Semestre 2022</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 30 giugno 2023</i>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle <i>Continuing operations</i></b>	<b>48.875</b>	<b>37.080</b>	<b>97.512</b>
Imposte pagate delle <i>Continuing Operations</i>	(10.129)	(13.994)	(21.375)
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle <i>Continuing Operations</i></b>	<b>38.746</b>	<b>23.086</b>	<b>76.137</b>
Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle <i>Continuing Operations</i>	(23.900)	(6.971)	(37.393)
Investimenti straordinari in Attività immateriali	13.095	0	13.095
<b><i>Free Cash Flow</i> delle <i>Continuing operations</i></b>	<b>27.941</b>	<b>16.115</b>	<b>51.839</b>
Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti	1.326	6.862	3.906
<b><i>Free Cash Flow rettificato</i> delle <i>Continuing operations</i></b>	<b>29.268</b>	<b>22.978</b>	<b>55.745</b>

Gli **“Adeguamenti di contratti di leasing”** hanno comportato un incremento del debito pari a 2,7 milioni di Euro. La voce **“Adeguamento opzioni Put”** riflette, per un importo pari a 5,6 milioni di Euro, la distribuzione di dividendi deliberata in corso d'anno, la variazione dei risultati prospettici attesi per l'anno in corso dalle società interessate, la rivalutazione dovuta al trascorrere del tempo, nonché la variazione in aumento del tasso di attualizzazione.

Nelle **“Dismissioni”** è rilevato l'impatto sul Totale Indebitamento finanziario derivante dal *closing* della cessione di ReValuta, pari a 43,2 milioni di Euro depurato degli oneri accessori di vendita. Gli **“Aumenti di capitale delle minoranze”** si riferiscono al versamento in denaro di 30 milioni di Euro effettuato da Bregal Milestone per l'ingresso nel capitale di InfoCert S.p.A., in cui la partecipazione di Tinexta è scesa dall'88,17% all'83,91%. Gli **“Investimenti straordinari in Attività Immateriali”** sono relativi all'acquisizione della licenza *software* CRIF Phygital.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati del primo semestre del 2023, il Consiglio di Amministrazione conferma per l'esercizio in corso aspettative<sup>6</sup> di crescita dei ricavi consolidati 2023, a parità di perimetro di consolidamento alla data del 31 dicembre 2022, tra l'11% ed il 15%, con un *EBITDA Adjusted* in crescita tra l'8% ed il 12%.

I target enunciati non includono il contributo della crescita per linee esterne che il Gruppo, in coerenza con la strategia delineata, ha perseguito e continua a perseguire, supportato dalla solida situazione patrimoniale e finanziaria e dalla significativa generazione di cassa operativa attesa.

<sup>6</sup> È importante notare che tali previsioni si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo del Gruppo Tinexta. 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.



# TINEXTA

A seguito degli esborsi di periodo per le acquisizioni intervenute, nonché i minori incassi per il rinvio da parte del management dell'esercizio delle Stock Option maturate, il rapporto PFN/EBITDA Adjusted è atteso a fine 2023 nel range 0,2/0,3x intendendosi peraltro confermata la solida generazione di cassa operativa nella misura prevista a inizio anno.

\*\*\*\*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Oddone Pozzi, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 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](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della Società: <https://tinexta.com/it-IT/investor-relations/calendario-e-dati-finanziari>

## CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati del primo semestre 2023 nella Conference Call che si terrà in data odierna, alle ore 16.00 CEST (15:00 BST / 10:00 EDT).

Gli investitori e gli analisti interessati a partecipare sono invitati a chiamare i seguenti numeri: Italia: +39 02 36 21 3011; UK: +44 121 281 8003; USA: +1 718 705 8794; 1 855 265 6959 (toll-free).

Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office: [investor@tinexta.com](mailto:investor@tinexta.com).

### TINEXTA SpA

Tinexta è un Gruppo industriale che offre soluzioni innovative per la trasformazione digitale e la crescita di imprese, professionisti e istituzioni. Quotata all'Euronext STAR Milan (MIC: MTAA) è inserita nell'indice europeo *Tech Leader* come azienda *tech* ad alto tasso di crescita. Basata in Italia e presente in 9 Paesi tra Europa e America Latina con oltre 2000 dipendenti, Tinexta è attiva nei settori strategici del *Digital Trust*, *Cyber Security* e *Business Innovation*. Al 31 dicembre 2022, il Gruppo ha riportato ricavi consolidati pari a € 357,2 milioni, EBITDA *Adjusted* pari a € 94,8 milioni e Utile netto pari a € 78,1 milioni.

[tinexta.com](http://tinexta.com) | Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210

#### Corporate Communication

Alessandra Ruzzu  
Tel. +39 06 42 01 26 31  
[alessandra.ruzzu@tinexta.com](mailto:alessandra.ruzzu@tinexta.com)

#### Ufficio Stampa

Carla Piro Mander  
Tel. +39 06 42 01 26 31  
[carla.piro@tinexta.com](mailto:carla.piro@tinexta.com)

#### Investor Relations

Josef Mastragostino  
Tel. +39 06 42 01 26 31  
[investor@tinexta.com](mailto:investor@tinexta.com)

Stefania Bassi  
Tel. +39 335 6282 667  
[s.bassi@barabino.it](mailto:s.bassi@barabino.it)



# TINEXTA

## PROSPETTI

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) E DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno</i>	
	<b>2023</b>	<b>2022<sup>7</sup></b>
<b>Ricavi</b>	<b>182.476</b>	<b>168.001</b>
- di cui verso parti correlate	114	173
Costi per materie prime	(8.148)	(6.413)
Costi per servizi	(54.976)	(53.658)
- di cui verso parti correlate	(1.491)	(1.459)
- di cui non ricorrenti	(1.356)	(2.846)
Costi del personale	(80.666)	(71.750)
- di cui non ricorrenti	(257)	(128)
Costi del contratto	(2.806)	(2.472)
- di cui verso parti correlate	0	(2)
Altri costi operativi	(1.352)	(1.082)
- di cui verso parti correlate	(8)	(2)
- di cui non ricorrenti	(9)	0
Ammortamenti	(17.375)	(15.038)
Accantonamenti	(523)	(701)
- di cui non ricorrenti	(240)	0
Svalutazioni	(1.395)	(1.068)
- di cui non ricorrenti	(197)	0
<b>Totale Costi</b>	<b>(167.241)</b>	<b>(152.183)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>15.235</b>	<b>15.818</b>
Proventi finanziari	3.164	78
- di cui verso parti correlate	27	0
Oneri finanziari	(3.750)	(2.631)
- di cui verso parti correlate	(10)	(34)
- di cui non ricorrenti	(318)	0
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>(586)</b>	<b>(2.552)</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(111)	(30)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>14.539</b>	<b>13.236</b>
Imposte	(5.203)	(2.321)
- di cui non ricorrenti	373	3.240
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>9.336</b>	<b>10.915</b>
Risultato delle attività operative cessate	36.065	3.270
- di cui verso parti correlate	(34)	387
- di cui non ricorrenti	35.950	0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>45.401</b>	<b>14.185</b>

<sup>7</sup> I dati comparativi del primo semestre 2022 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021, di Evalue Innovacion consolidata integralmente dal 1° gennaio 2022, di Enhancers S.p.A. consolidata dal 1° aprile 2022 e di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022.



# TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	2023	2022
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>		
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	(180)	(34)
Effetto fiscale	45	9
<b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>(135)</b>	<b>(26)</b>
<b>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</b>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	13	64
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	(889)	4.854
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	5	12
Effetto fiscale	213	(1.165)
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>(658)</b>	<b>3.765</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(793)</b>	<b>3.739</b>
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>44.608</b>	<b>17.924</b>
<b>Utile netto attribuibile a:</b>		
Gruppo	43.007	12.755
Terzi	2.394	1.430
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Gruppo	42.226	16.456
Terzi	2.382	1.468
<b>Utile per azione</b>		
<b>Utile base per azione (euro)</b>	<b>0,94</b>	<b>0,28</b>
- di cui da attività operative in funzionamento	0,15	0,21
- di cui da attività operative cessate	0,79	0,06
<b>Utile diluito per azione (euro)</b>	<b>0,93</b>	<b>0,27</b>
- di cui da attività operative in funzionamento	0,15	0,21
- di cui da attività operative cessate	0,78	0,06



# TINEXTA

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	31/12/2022
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	49.208	48.423
Attività immateriali e avviamento	495.594	487.337
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	31.009	5.891
Altre partecipazioni	1.838	332
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.924	1.664
- <i>di cui verso parti correlate</i>	45	137
Strumenti finanziari derivati	7.778	8.562
Attività per imposte differite	11.734	12.229
Crediti commerciali e altri crediti	2.589	2.329
Attività per costi del contratto	8.513	7.248
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>610.186</b>	<b>574.014</b>
Rimanenze	2.212	1.926
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	71.734	125.784
- <i>di cui verso parti correlate</i>	2.128	1.574
Strumenti finanziari derivati	15	107
Attività per imposte correnti	3.018	1.133
Crediti commerciali e altri crediti	111.113	129.538
- <i>di cui verso parti correlate</i>	758	740
Attività derivanti da contratto	22.372	16.979
Attività per costi del contratto	2.026	1.932
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	165.393	115.278
- <i>di cui verso parti correlate</i>	3.993	4.444
Attività possedute per la vendita	480	10.853
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>378.363</b>	<b>403.529</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>988.549</b>	<b>977.543</b>



# TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	(30.420)	(27.437)
Riserva sovrapprezzo azioni	55.439	55.439
Altre riserve	333.168	290.455
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>405.395</i>	<i>365.665</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>42.017</i>	<i>36.351</i>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>447.411</b>	<b>402.015</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	2.772	2.567
Benefici ai dipendenti	17.659	16.363
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	166.784	235.200
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>938</i>	<i>954</i>
Strumenti finanziari derivati	21	29
Passività per imposte differite	39.895	42.412
Passività derivanti da contratto	15.810	17.911
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>39</i>	<i>55</i>
Proventi differiti	124	122
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>243.065</b>	<b>314.604</b>
Fondi	617	393
Benefici ai dipendenti	340	251
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	130.666	93.577
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>302</i>	<i>1.004</i>
Debiti commerciali e altri debiti	88.708	92.308
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>665</i>	<i>747</i>
Passività derivanti da contratto	70.449	64.081
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>127</i>	<i>125</i>
Proventi differiti	3.151	2.353
Passività per imposte correnti	2.142	2.917
Passività possedute per la vendita	2.000	5.044
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>298.073</b>	<b>260.924</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>541.138</b>	<b>575.528</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>988.549</b>	<b>977.543</b>



# TINEXTA

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno</i>	
	<b>2023</b>	<b>2022<sup>8</sup></b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
<b>Utile netto</b>	<b>45.401</b>	<b>14.185</b>
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	17.375	18.913
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	1.395	1.282
- Accantonamenti	523	701
- Accantonamenti Piani basati su azioni	1.715	1.293
- Oneri finanziari netti	585	2.668
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(17)</i>	<i>34</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	111	59
- Utili dalla vendita dell'attività operativa cessata, al netto dell'effetto fiscale	(35.950)	0
- Imposte sul reddito	5.260	3.623
Variazioni di:		
- Rimanenze	(287)	193
- Attività per costi del contratto	(1.359)	(766)
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	11.921	1.669
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(18)</i>	<i>(150)</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	(4.349)	(49)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(82)</i>	<i>13</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	1.112	1.691
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	5.184	3.169
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(14)</i>	<i>43</i>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>48.637</b>	<b>48.631</b>
Imposte sul reddito pagate	(10.129)	(15.423)
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>38.508</b>	<b>33.208</b>
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>(238)</i>	<i>10.122</i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	1.914	8
Dividendi incassati	0	652
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>0</i>	<i>652</i>
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	225.216	948
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	(25.121)	(1.006)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.049)	(1.716)
Investimenti in partecipazioni non consolidate	(1.456)	(120)
Investimenti in altre attività finanziarie	(169.322)	(2.508)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(527)</i>	<i>(886)</i>
Investimenti in attività immateriali	(21.869)	(8.345)
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	0	(36.344)
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	41.805	0
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>49.118</b>	<b>(48.431)</b>
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>41.787</i>	<i>(3.123)</i>

<sup>8</sup>I dati comparativi del primo semestre 2022 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di CertEurope S.A. consolidata integralmente dal 1° novembre 2021, di Evalue Innovacion consolidata integralmente dal 1° gennaio 2022, di Enhancers S.p.A. consolidata dal 1° aprile 2022 e di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022.



# TINEXTA

<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	(1.084)	(1.599)
Interessi pagati	(1.758)	(1.161)
- <i>di cui verso correlate</i>	(23)	(49)
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	0	9.990
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	(25.822)	(23.489)
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	(1.571)	(1.137)
- <i>di cui verso correlate</i>	(685)	(675)
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	(494)	(1.685)
Variazione degli altri debiti bancari correnti	(14)	(92)
Variazione degli altri debiti finanziari	(1.790)	92
Rimborso di debiti per leasing	(2.737)	(3.033)
- <i>di cui verso correlate</i>	(181)	(370)
Acquisto di azioni proprie	(2.983)	0
Incrementi (Decrementi) di capitale società controllate	30.000	70.000
Dividendi pagati	(30.869)	(18.883)
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>(39.123)</b>	<b>29.003</b>
<i>di cui discontinued operations</i>	(3)	(6.631)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.503	13.780
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	116.890	68.253
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>	<b>165.393</b>	<b>82.032</b>



# TINEXTA

## TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

In migliaia di Euro	30/06 2023	Confronto 31 dicembre 2022			Confronto 30 giugno 2022		
		31/12 2022	Δ	Δ%	30/06 2022	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	66.679	116.890	(50.211)	-43,0%	82.032	(15.353)	-18,7%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	98.714	0	98.714	n.a.	0	98.714	n.a.
C Altre attività finanziarie correnti	71.734	125.784	(54.050)	-43,0%	4.066	67.668	1664,3%
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>237.127</b>	<b>242.674</b>	<b>(5.547)</b>	<b>-2,3%</b>	<b>86.098</b>	<b>151.029</b>	<b>175,4%</b>
E Debito finanziario corrente	81.178	40.067	41.110	102,6%	43.693	37.484	85,8%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	49.391	53.447	(4.056)	-7,6%	59.009	(9.618)	-16,3%
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>130.568</b>	<b>93.514</b>	<b>37.054</b>	<b>39,6%</b>	<b>102.702</b>	<b>27.866</b>	<b>27,1%</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(106.559)</b>	<b>(149.160)</b>	<b>42.602</b>	<b>-28,6%</b>	<b>16.605</b>	<b>(123.163)</b>	<b>-741,7%</b>
I Debito finanziario non corrente	159.111	226.717	(67.607)	-29,8%	251.230	(92.119)	-36,7%
J Strumenti di debito	0	0	0	n.a.	0	0	n.a.
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	n.a.	0	0	n.a.
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>159.111</b>	<b>226.717</b>	<b>(67.607)</b>	<b>-29,8%</b>	<b>251.230</b>	<b>(92.119)</b>	<b>-36,7%</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)</b>	<b>52.552</b>	<b>77.557</b>	<b>(25.005)</b>	<b>-32,2%</b>	<b>267.834</b>	<b>(215.282)</b>	<b>-80,4%</b>
N Altre attività finanziarie non correnti	1.924	1.668	256	15,3%	1.970	(47)	-2,4%
<b>O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)</b>	<b>50.628</b>	<b>75.889</b>	<b>(25.261)</b>	<b>-33,3%</b>	<b>265.864</b>	<b>(215.236)</b>	<b>-81,0%</b>

(\*) Totale indebitamento finanziario determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità al Richiamo di attenzione n. 5/21 emesso da Consob in data 29 aprile 2021 con riferimento all'Orientamento ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021.

Fine Comunicato n.20053-51

Numero di Pagine: 18