



TINEXTA

Think Next

2023 Italian Excellences

Company Presentation

Parigi – ottobre 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



Raggiunti tutti gli obiettivi pianificati

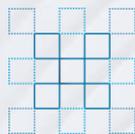
LEGENDA

- Risultati 2022
- Guidance 2023

NUMERI CHIAVE

	RICAVI	EBITDA Rett.	PFN/EBITDA Rett.*	Utile Netto	FCF Rett.
Risultati 2022	€357M; +18% vs 2021	€95M; +24% vs 2021	0,8x	€78M	€49M
Guidance 2023	+11-15% vs PY	+8-12% vs PY	0,2-0,3x		

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



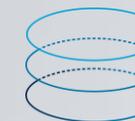
Infrastruttura strategica e asset fondamentale per la tutela dei cittadini e della loro "economia sociale"

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



Forvalue

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)

I dati di ricavi e EBITDA delle BU non includono le infragruppo infrasettoriali

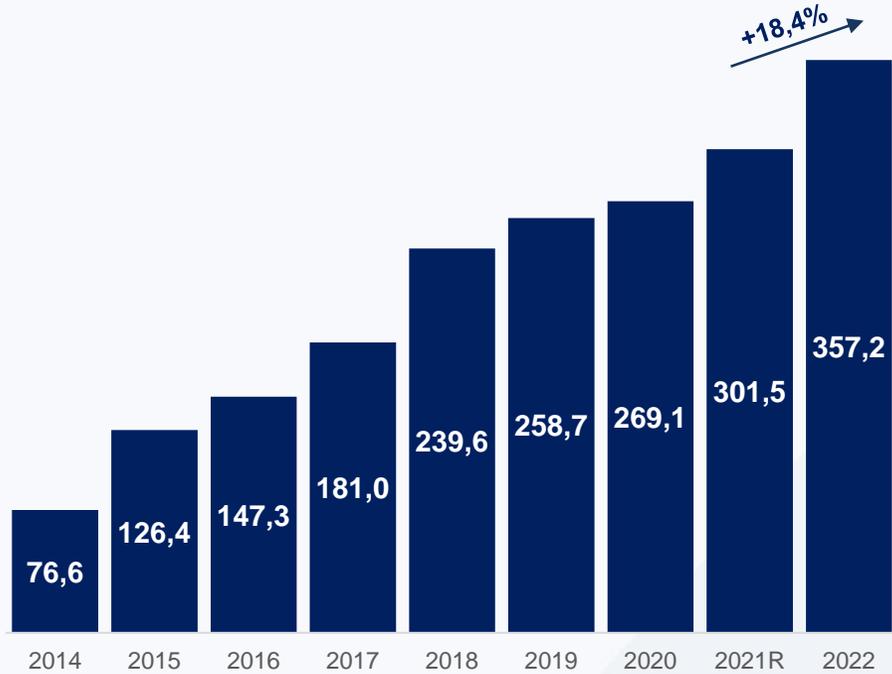
*A parità di perimetro al 31 dicembre 2022 ed a seguito degli esborsi di periodo per le acquisizioni avvenute, nonché dei minori incassi dovuti al rinvio da parte del management dell'esercizio delle Stock Option maturate.

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

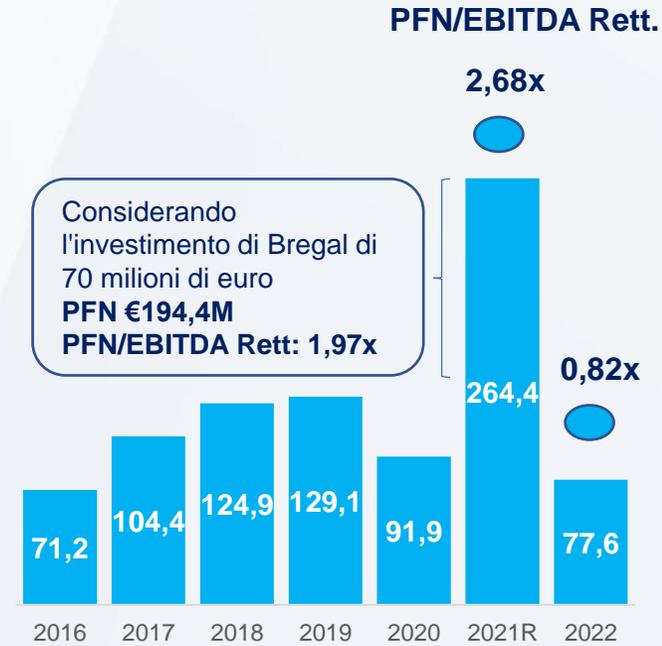
Ricavi



EBITDA Rettificato

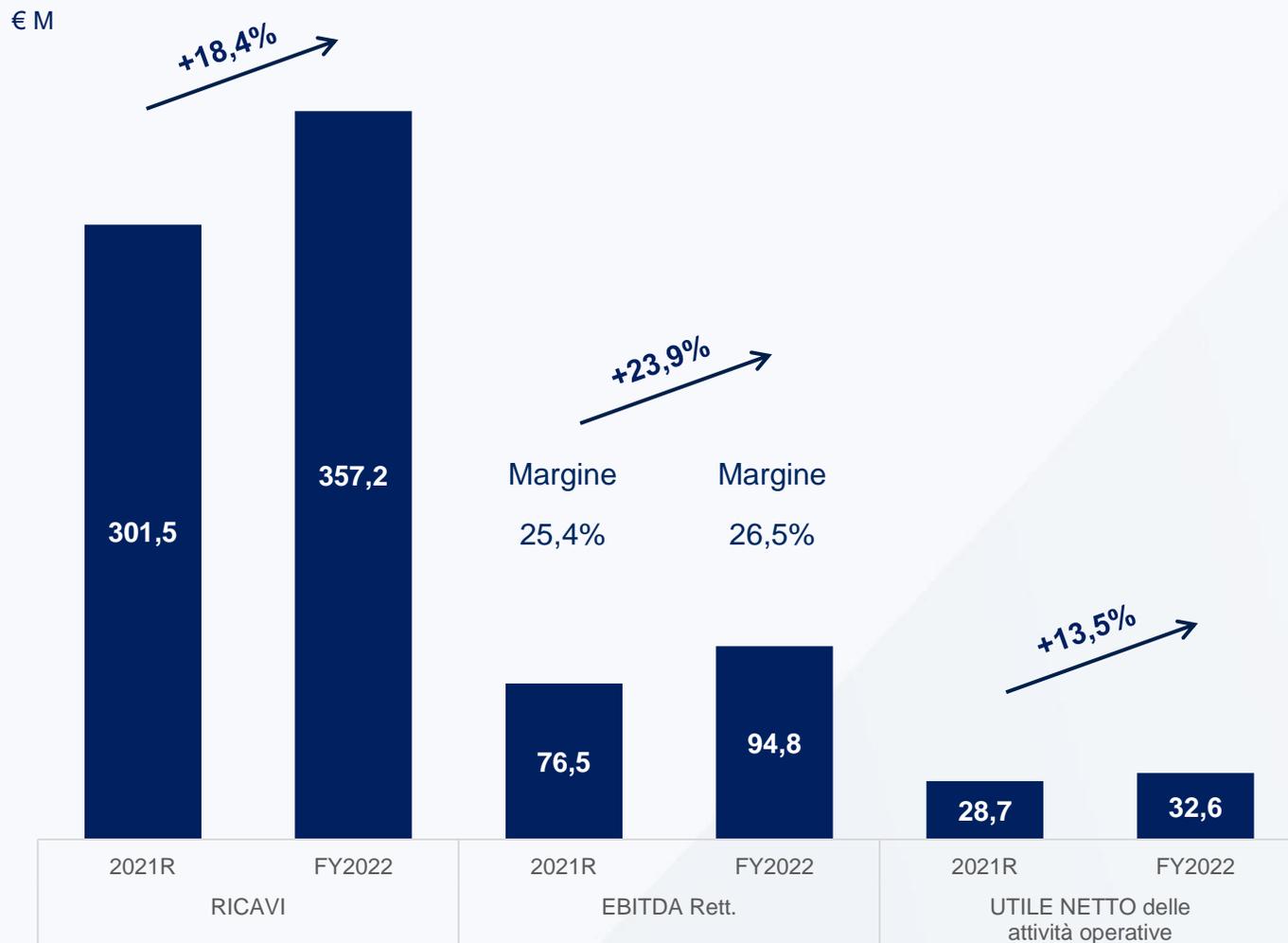


PFN



R = Restated dopo la vendita di CIM, PFN restated a valle del completamento della business combination di CertEurope

Risultati Consolidati 2022



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 1H 2023

Key data



EBITDA Rettificato
€ 37,9 M (+ 2% vs PY)

EBITDA
€ 34,5 M (+ 6% vs PY)



RICAVI
€ 182,5 M
+ 9% vs PY

UTILE NETTO
€ 45,4 M

PFN
€ 52,6 M
vs € 77,6 M nel FY2022

Risultati al 30/06/2023

1H 2023: prosegue la delivery prevista

• I risultati¹ continuano a crescere anche nel 1H 2023:

- **Ricavi: € 182,5M** nel 1H'23 (+ 8,6% vs 2022);
- **EBITDA Rettificato: € 37,9M** nel 1H'23 (+ 2,3% vs 2022) principalmente trainato da DT e CS, **EBITDA²: € 34,5M** nel 1H'23 (+ 5,8% vs 2022);
- **Margine EBITDA Rettificato 20,8%** (22,1% vs 2022); **Margine EBITDA² 18,9%** (19,4% vs 2022);
- **Risultato Operativo: € 15,2M** (- 3,7% vs 2022); **Margine Risultato Operativo: 8,3%**;
- **Utile Netto delle *continuing operations*: € 9,3M** (- 14,5% vs 2022); **Utile Netto: € 45,4M** (robusta crescita vs 2022) guidato dal capital gain derivante dalla cessione di ReValuta;
- **PFN: € 52,6M** (€ 77,6M nel FY'22) in miglioramento di oltre il 32% vs FY'22 a seguito della vendita di ReValuta; Rapporto **PFN/LTM EBITDA Rettificato** di rilievo e pari a **0,55x**;
- **Free Cash Flow Rettificato delle *continuing operations*: € 29,3M** (+ 27,4% vs 2022); su base LTM il FCF Rettificato delle *continuing ops.* è pari a **€ 55,7M**.

• Nella prima metà del 2023³:

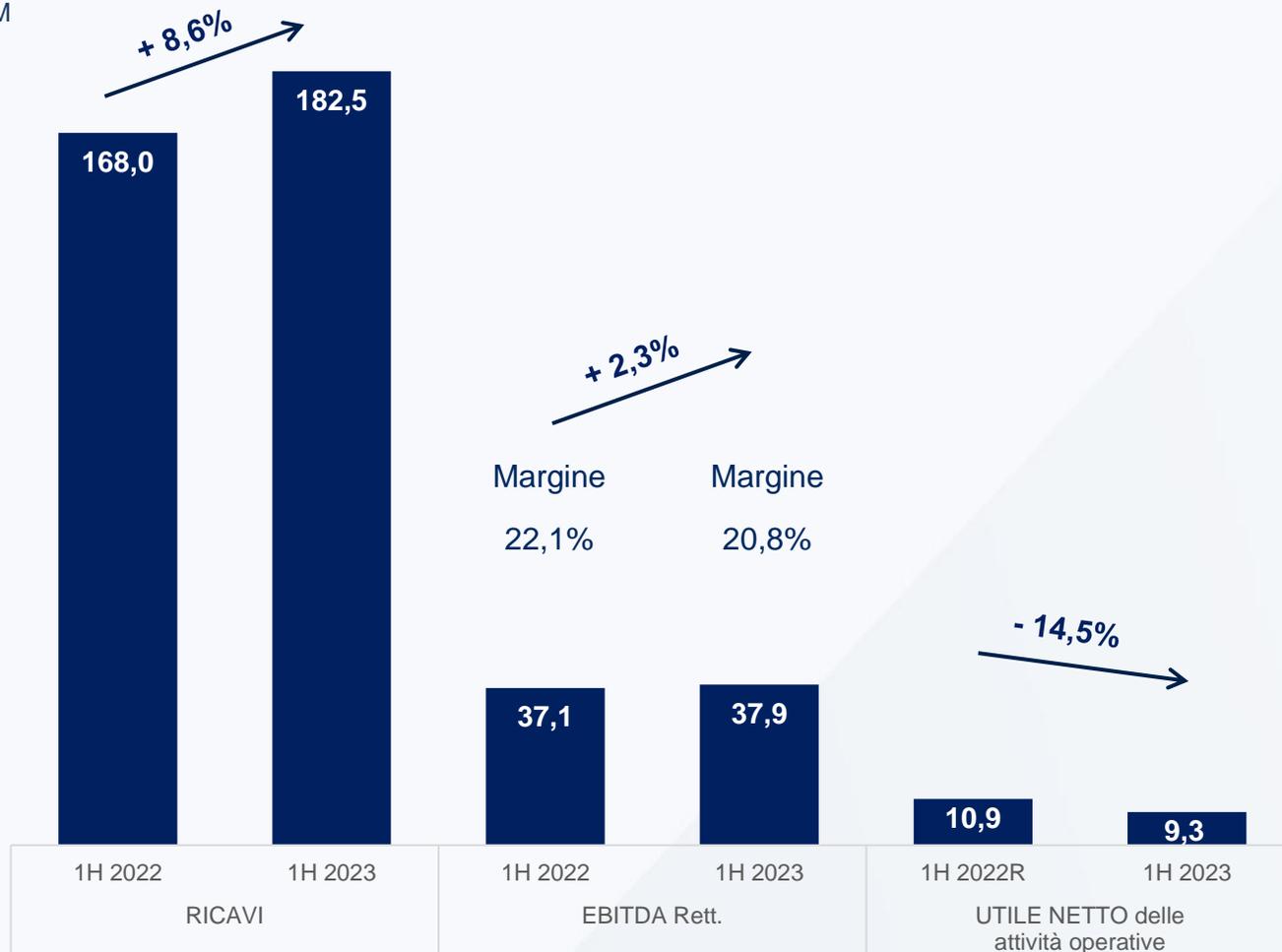
- **Digital Trust**, continua a registrare una solida crescita. Ricavi + 12,4%, EBITDA + 15,5%. Eccellente il margine al 28,2%
- **Cyber Security**, cresce del 15,8% nei Ricavi, l'EBITDA continua a registrare una forte crescita a + 59,1%. Margine EBITDA al 11,3%
- **Business Innovation**, Ricavi + 1,3% con EBITDA a € 16,3M. Margine EBITDA al 29,0%

• Eventi Recenti ed Aggiornamenti:

- Perfezionata l'acquisizione del 65% di ASCERTIA LIMITED
- Siglato accordo di joint venture paritetica con Digital Magics per l'investimento in startup innovative
- Rilevato il residuo 40% del capitale di CertEurope, raggiunto il 100%

Risultati 1H 2023

€ M



I risultati del 1H 2023 mostrano Ricavi pari a 182,5 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 37,9 milioni di euro ed Utile Netto pari a 9,3 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. + 9%) sia l'EBITDA Rettificato (c. + 2%)

L'EBITDA Rettificato è pari a 37,9 milioni di euro rispetto ai 37,1 milioni dell'anno precedente

Il Margine dell'EBITDA Rettificato è del 20,8% (rispetto al 22,1% del 1H'22)

L'EBITDA è stato di 34,5 milioni di euro (+ 5,8% vs 2022)

Il margine dell'EBITDA è del 18,9% (rispetto al 19,4% del 1H'22)

L'Utile Netto si attesta a 45,4 milioni di euro principalmente per il capital gain derivante dalla cessione di ReValuta

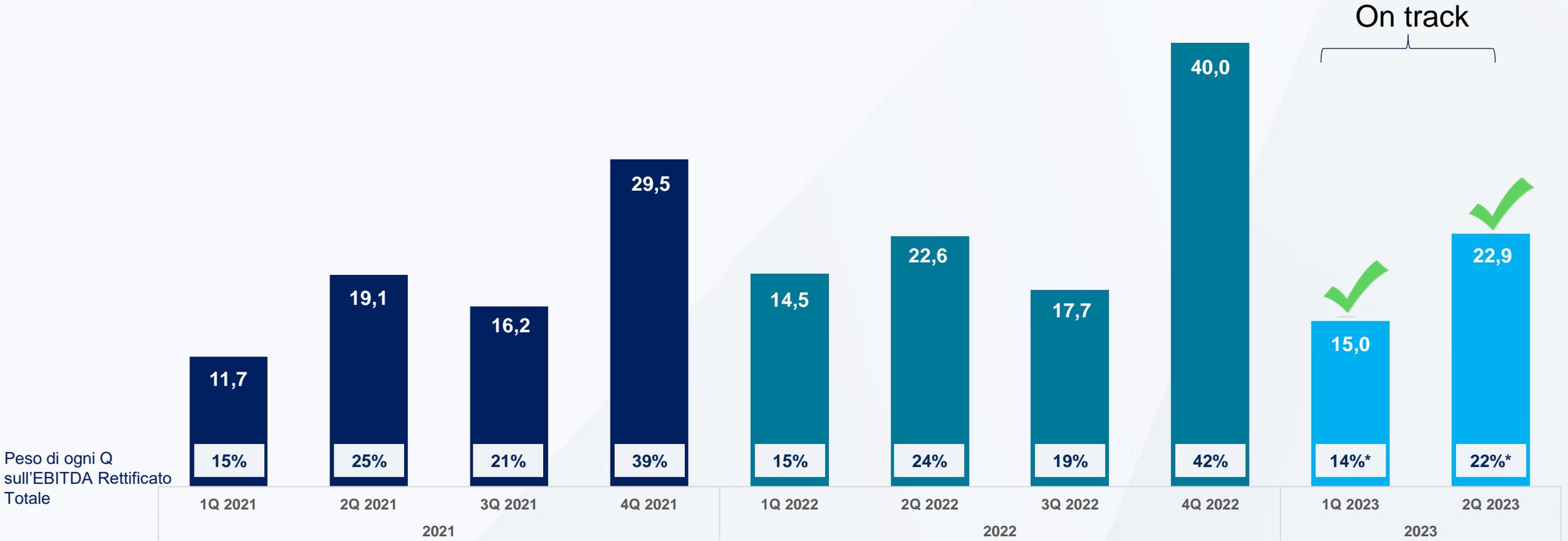
L'Utile netto delle attività in funzionamento è pari a 9,3 milioni di euro

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 29,3 milioni di euro (+ 27,4% vs 2022)



EBITDA Rettificato su base trimestrale – incidenza maggiore nell’ultima parte dell’anno

€ M



On track

Peso di ogni Q sull'EBITDA Rettificato Totale

*I dati considerano il mid-point della guidance 2023 dell'EBITDA Rettificato

Risultati 1H 2023 – Conto Economico

€ M	1H'23	%	1H'22R	%	LFL 2022	
					Δ	Δ%
Ricavi	182,5	100,0%	168,0	100,0%	14,5	8,6%
Totale Costi Operativi	144,6	79,2%	130,9	77,9%	13,6	10,4%
Costi per servizi ed altri costi	65,9	36,1%	60,7	36,1%	5,1	8,5%
Costi per il personale	78,7	43,1%	70,2	41,8%	8,5	12,1%
EBITDA Rettificato	37,9	20,8%	37,1	22,1%	0,8	2,3%
Piani incentivi LTI & altri costi non ricorrenti	3,4	1,9%	4,4	2,6%	-1,1	-23,8%
EBITDA	34,5	18,9%	32,6	19,4%	1,9	5,8%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	19,3	10,6%	16,8	10,0%	2,5	14,8%
Risultato Operativo	15,2	8,3%	15,8	9,4%	-0,6	-3,7%
Proventi Finanziari	3,2	1,7%	0,1	0,0%	3,1	3934,2%
Oneri Finanziari	3,8	2,1%	2,6	1,6%	1,1	42,6%
Oneri Finanziari Netti	-0,6	-0,3%	-2,6	-1,5%	2,0	-77,0%
Risultato delle partecipazioni al PN	-0,1	-0,1%	0,0	0,0%	-0,1	273,2%
Risultato Ante Imposte	14,5	8,0%	13,2	7,9%	1,3	9,8%
Imposte	5,2	2,9%	2,3	1,4%	2,9	124,1%
Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento	9,3	5,1%	10,9	6,5%	-1,6	-14,5%
Risultato delle attività operative cessate	36,1	N/A	3,3	N/A	32,8	1002,9%
Utile Netto	45,4	N/A	14,2	N/A	31,2	220,1%

Nei primi 5 prodotti/servizi sono rappresentate tutte le Business Unit

La crescita dell'EBITDA Rettificato è sostenuta da DT (+ 16%) e CS (+ 59%) nonostante la riduzione di BI

L'EBITDA di Gruppo, inclusi i costi non ricorrenti, ha raggiunto € 34,5M con una crescita del 5,8%

Il Risultato Operativo diminuisce del 3,7% principalmente a causa dei maggiori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

Gli Oneri Finanziari Netti diminuiscono a fronte di maggiori Proventi Finanziari che includono gli interessi maturati sugli investimenti di liquidità a breve termine (*time deposits*)

L'Utile netto delle continuing operations diminuisce a causa delle maggiori imposte (vs 2022 riconducibile principalmente all'affrancamento)

La crescita dell'utile netto riflette la vendita di ReValuta

Risultati 1H 2023 – Stato Patrimoniale

€ M



Il Capitale investito netto aumenta di **20,4 milioni** di Euro rispetto al 31 dicembre 2022 principalmente per l'effetto dell'investimento in Defence Tech (25,5 milioni di Euro) e degli investimenti straordinari per l'acquisizione delle licenze software Phygital (13,1 milioni di Euro), parzialmente compensati dal decremento del CCN e Fondi (9,7 milioni di Euro), dal deconsolidamento di Re Valuta S.p.A. (5,0 milioni di Euro al closing) e dagli ammortamenti delle Altre attività immateriali da consolidamento (9,0 milioni di Euro)

La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€ 56,2 milioni** con decremento di **€ 25,0 milioni** rispetto al 31 dicembre 2022. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + € 27,7M
- Aumento di Capitale (Bregal) + € 30,0M
- Cessioni + € 41,9M
- Opzioni PUT + € 5,6M
- Acquisto azioni proprie - € 3,0M
- Dividendi - € 33,3M
- Acquisizioni - € 26,6M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - € 2,7M
- Derivati in OCI - € 0,9M
- Investimenti straordinari in attività immateriali - € 13,1M

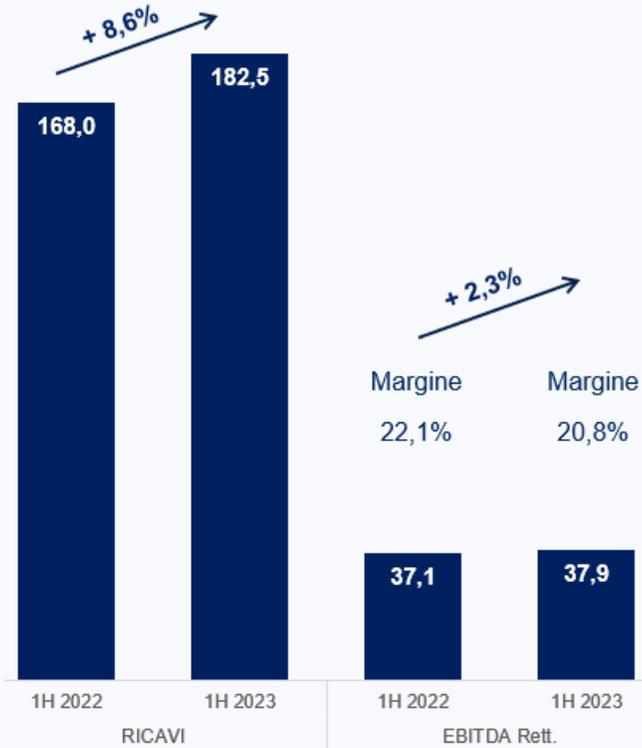
I principali cambiamenti nel Patrimonio Netto sono:

- Aumento di Capitale (Bregal) + € 30,0M
- Utile netto complessivo del periodo + € 44,6M
- Dividendi - € 33,3M
- Opzioni PUT + € 5,6M
- Riserve per pagamenti basati su azioni + € 1,7M
- Acquisto azioni proprie - € 3,0M

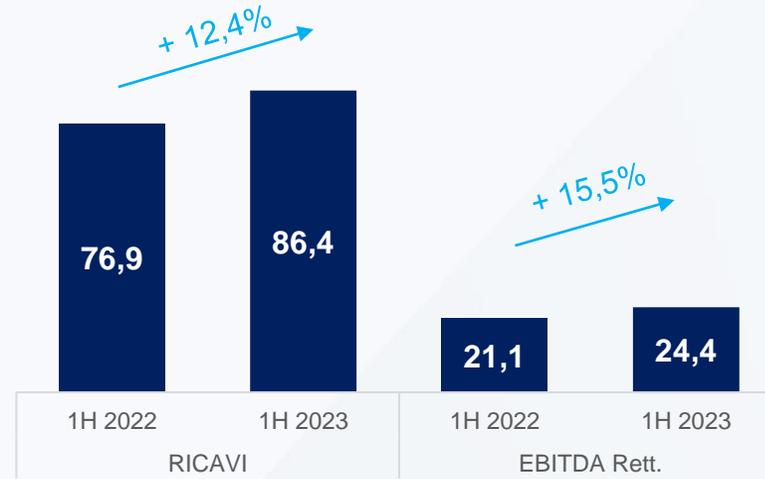
Risultati 1H'23 – Overview Business Units

€ M

Gruppo



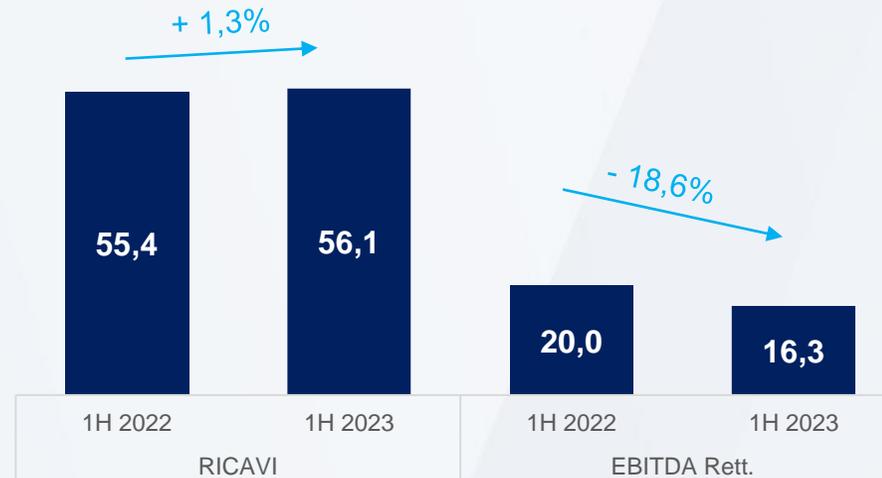
Digital Trust



Cybersecurity



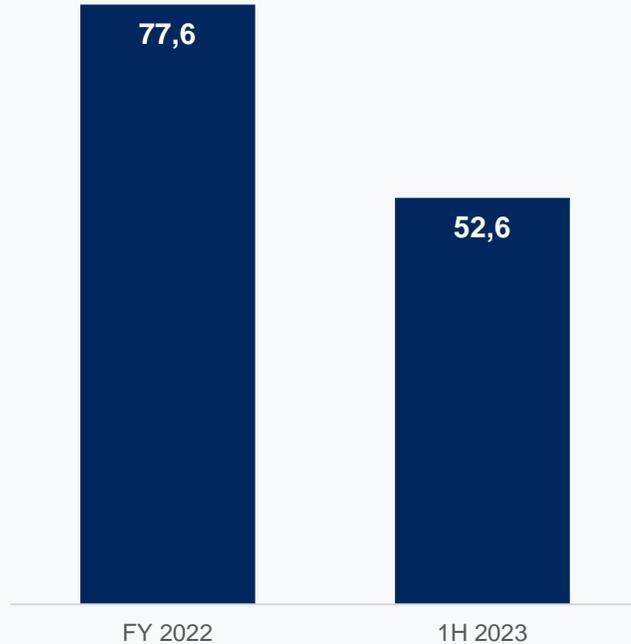
Business Innovation



Risultati 1H 2023 – PFN & FCF

€ M

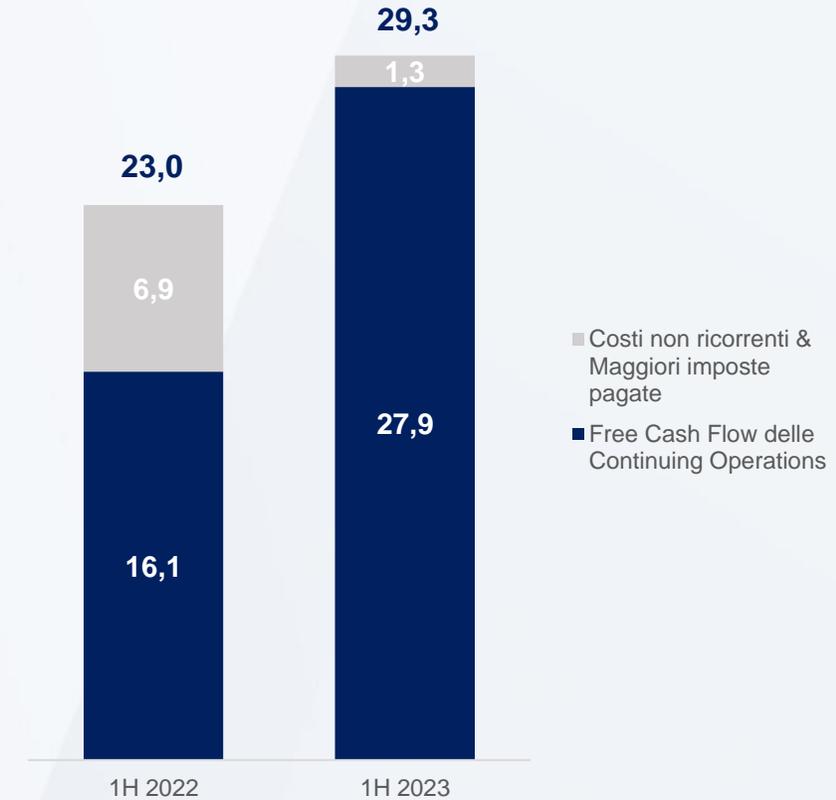
PFN



Principali variazioni nel 1H 2023:

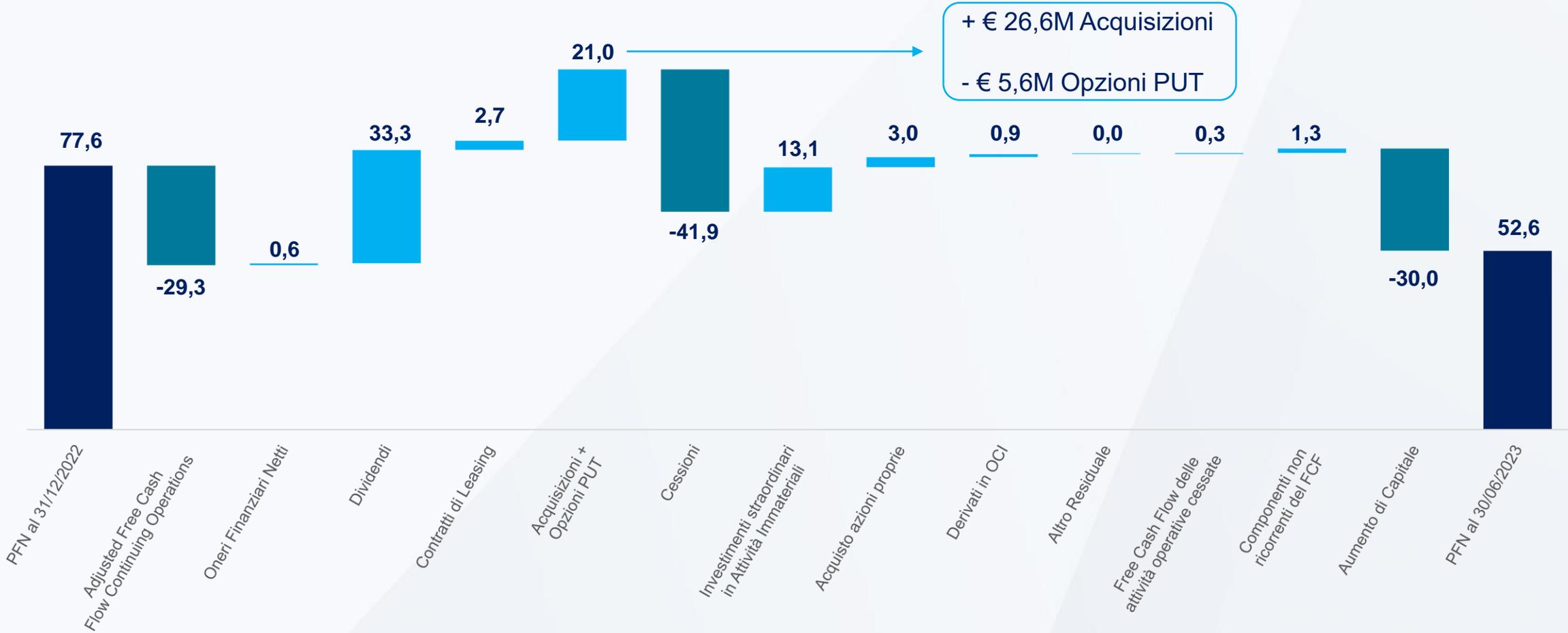
- + € 5,6M Opzioni Put
- - € 3,0M Acquisto azioni proprie
- + € 41,9M Cessioni
- - € 33,3M Dividendi
- - € 2,7M Adeguamenti contratti di leasing
- - € 0,9M Derivati in OCI
- + € 30,0M Aumento di Capitale (Bregal)
- - € 13,1M Investimenti straordinari in attività immateriali

FCF Rettificato delle Continuing Operations



Risultati 1H 2023 – PFN Bridge

€ M

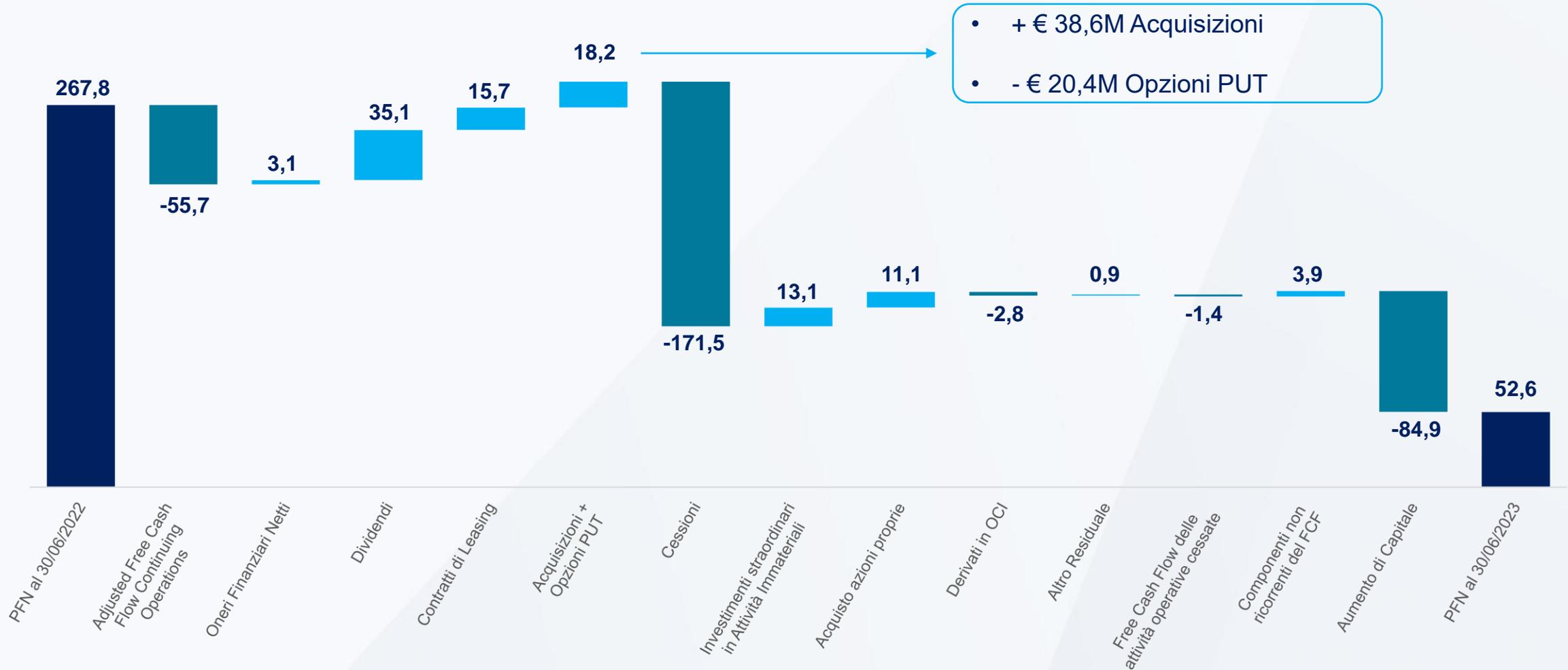


+ € 26,6M Acquisizioni
- € 5,6M Opzioni PUT

0,82x PFN/EBITDA¹ **0,55x**

Risultati 1H 2023 – PFN Bridge LTM

€ M



- + € 38,6M Acquisizioni
- - € 20,4M Opzioni PUT

NM **PFN/EBITDA¹** **0,55x**

M&A: II 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% corvallis 70% LEONARDO MoU	<p>MoU per sostenere la digitalizzazione delle PMI con la sicurezza informatica e il digital trust</p> LAN & WAN SOLUTIONS 100% Teknesi 100%	DEFENCE TECH 20%
CIM	FBS next 30%	INTESA SANPAOLO FORVALUE 100%	<p>Sale of CIM</p> Innolva TINEXTA GROUP REValuta TINEXTA GROUP	
IMS	euroquality A Warrant Hub Company 100% ep EUROPROJECT BULGARIA 100%	Queryo 60% 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.

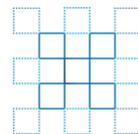


Policy Finanziaria

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.

Rafforzare la nostra leadership

Digital Trust



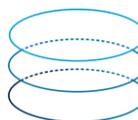
- Espandere l'offerta integrandola verso un Portafoglio Digitale
- Continuare a sviluppare caratteristiche/funzionalità di sicurezza informatica come fattore distintivo
- Certificazione identità dell'IoT (Internet of Things)
- Crescere a livello internazionale, in particolare in Europa

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

✓= ✓= ✓= 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



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

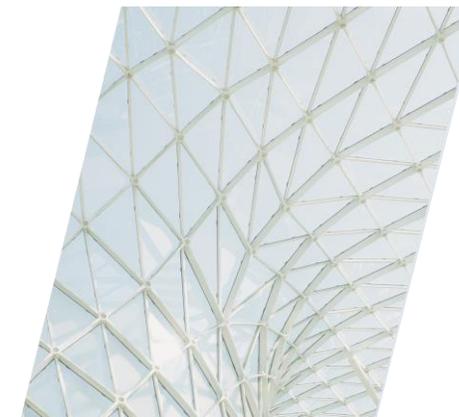
Business Innovation offre un supporto completo alle aziende nel processo di trasformazione digitale, dimostrando di fare dell'innovazione un motore del modello di business

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



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

ESG

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

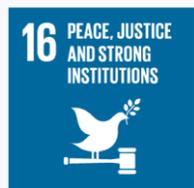
- Raccolta dati sulla Dichiarazione Non Finanziaria
- Definizione del processo di gestione dell'ambiente
- Metodi di misurazione dei consumi energetici e delle emissioni di CO₂

OBIETTIVI 2023

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

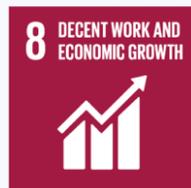
People + ESG

Rapporto sullo stato di avanzamento:



Adesione al documento programmatico

DIRITTI UMANI



Definito un piano per misurare le prestazioni

VALUTAZIONE DELLA PERFORMANCE



Approvata la Politica di Sostenibilità

POLICY DI SOSTENIBILITA'



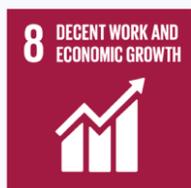
Approvata la Politica Ambientale

POLICY AMBIENTALE



Effettuata analisi sul Gender Pay Gap

PARITA' DI GENERE



Approvata la politica fiscale

POLITICA FISCALE



Introdotti KPI ESG negli MBO e nell'LTl

KPI ESG NEGLI MBO



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

ACADEMY



Selezionato un responsabile ambientale

MANAGER AMBIENTALE



Approvata la Politica sulla Diversità e l'Inclusione

POLITICA SULLA DIVERSITA'



Approvata la Policy Anticorruzione

ANTI CORRUZIONE



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 Regolatoria e Trasparenza e integrità**

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

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

Policy Finanziaria – Target Business Units – Crescita Organica

		<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Rett.</u>	<u>Key Highlights</u>
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>

		<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Rett.</u>	<u>Key Highlights</u>
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>

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

	Ricavi	EBITDA Rett.	PFN / EBITDA Rett.*	Dividendi	Inflazione
2023 vs PY	+11-15%	+8-12%	0,2-0,3x	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



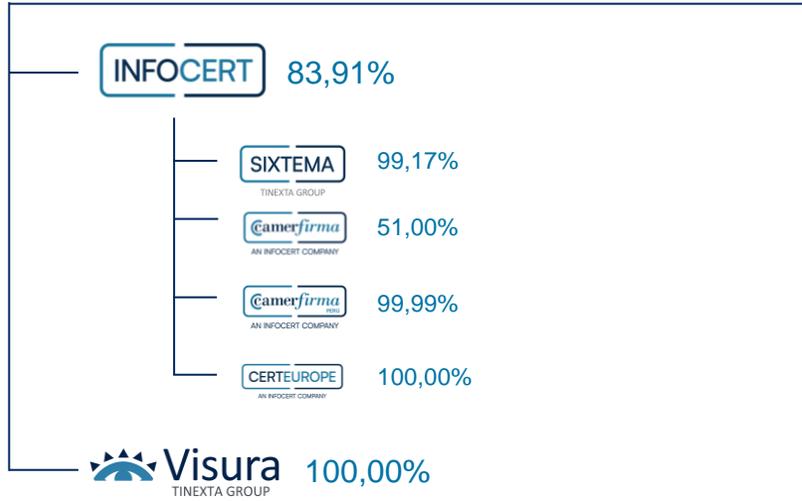
Le prospettive per il 2023-2025 confermano un tasso di crescita dei ricavi sostenuto, una solida redditività e una forte posizione di cassa



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



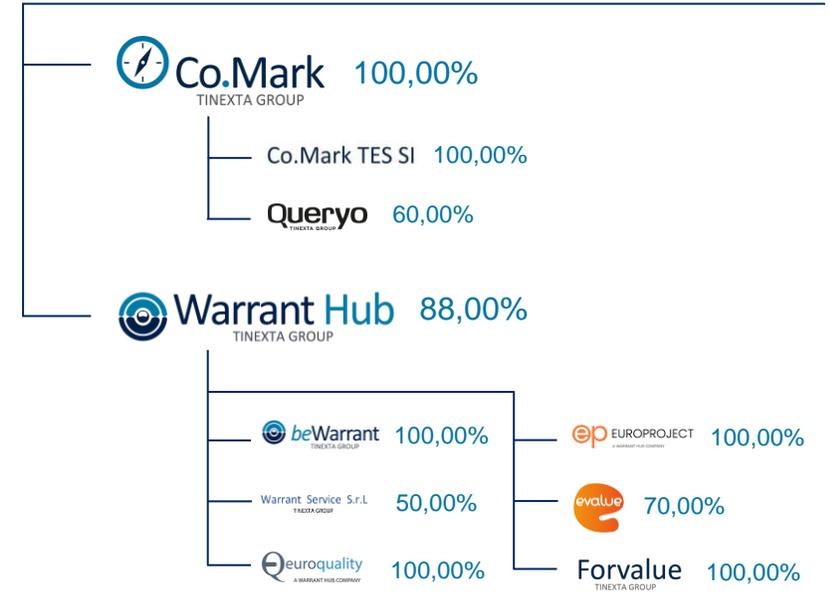
Digital Trust



Cyber Security



Business Innovation



ALTRE PARTECIPAZIONI



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





TINEXTA

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

