

Informazione Regolamentata n. 20053-61-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 10 Novembre 2023 13:54:32	Euronext Star Milan
--	---	----------------------------

Societa' : TINEXTA

Identificativo : 183183

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TINEXTANSS01 - MASTRAGOSTINO

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 10 Novembre 2023 13:54:31

Data/Ora Inizio
Diffusione : 10 Novembre 2023 13:54:32

Oggetto : Il CdA ha approvato in data odierna i
risultati al 30 settembre 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.



TINEXTA

COMUNICATO STAMPA

Il CdA ha approvato in data odierna i risultati al 30 settembre 2023

PROSEGUE LA CRESCITA NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ANNO

L'EFFICIENZA OPERATIVA SUPPORTA L'AUMENTATA GENERAZIONE DI CASSA. CONFERMATA LA GUIDANCE 2023

Risultati 9M 2023

- Ricavi: €269,5 milioni, +9%
- EBITDA *Adjusted*: €56,9 milioni, +4%
- EBITDA: €51,1 milioni, +5%
- Risultato Operativo *Adjusted*: €41,1 milioni, -3%
- Risultato Operativo: €21,7 milioni, -8%
- Utile Netto: €48,5 milioni, -20%
- Utile Netto delle attività operative in funzionamento: €12,3 milioni, -16%
- *Free Cash Flow* rettificato delle *continuing operations*: €40,3 milioni, +11% (€53,5M negli ultimi dodici mesi al 30 settembre 2023)
- Indebitamento finanziario netto: €91,5¹ milioni (€77,6 milioni al 31/12/2022)

Guidance 2023 confermata

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

10 novembre 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. Enrico Salza, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023. Nei primi nove mesi dell'anno, i Ricavi risultano pari a 269,5 milioni di Euro (+9%), l'EBITDA *Adjusted* ammonta a 56,9 milioni di Euro (+4%) e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento si attesta a 12,3 milioni di Euro (-16%).

¹ Include i proventi finanziari derivanti dalla cessione di ReValuta e l'impatto del primo consolidamento di Ascertia e delle sue controllate, derivante dalle disponibilità liquide pagate, dall'iscrizione dei corrispettivi potenziali e delle passività per l'acquisizione delle quote di minoranza, nonché dal consolidamento del Totale indebitamento finanziario di Ascertia e delle sue controllate.



TINEXTA

Il Presidente Enrico Salza ha dichiarato: *“Nell’attuale quadro di instabilità economica e geopolitica, Tinexta continua a crescere anche nei primi 9 mesi dell’anno. Il progetto strategico del Gruppo è solido, basato su valori chiari e condivisi come qualità, competenza e innovazione e centrato su di un modello di business rigoroso ed efficiente. Il bisogno di imprese, professionisti e pubblica amministrazione di governare i rapidi cambiamenti nei paradigmi produttivi e organizzativi continua a rappresentare una grande opportunità per Tinexta, la cui missione è quella di essere partner di riferimento per queste entità nel pieno della loro trasformazione digitale.”*

L’Amministratore Delegato Pier Andrea Chevillard ha commentato: *“I primi nove mesi del 2023 si chiudono con ricavi ed EBITDA in crescita. La consistente generazione di cassa conferma la bontà della direzione impressa all’intero Gruppo, basata sulla gestione efficiente delle risorse e l’ottimizzazione dei processi. L’importante investimento nella valorizzazione e attrazione di risorse umane qualificate consente di proseguire con determinazione nell’implementazione della strategia, con l’obiettivo di cogliere tutte le opportunità che offre un trend di mercato di medio lungo termine come quello della digitalizzazione pervasiva di tutti gli operatori della filiera manifatturiera, finanziaria e dei servizi”.*

RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2023

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	30/09/2023	30/09/2022 ²	Variazione	Variazione %
Ricavi	269.547	246.669	22.877	9,3%
EBITDA rettificato	56.898	54.779	2.119	3,9%
EBITDA	51.121	48.873	2.248	4,6%
Risultato operativo rettificato	41.085	42.543	(1.458)	-3,4%
Risultato operativo	21.655	23.629	(1.974)	-8,4%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	27.766	27.596	169	0,6%
Utile netto delle attività operative in funzionamento	12.324	14.733	(2.409)	-16,3%
Risultato delle attività operative cessate	36.149	45.465	(9.316)	-20,5%
Utile netto	48.473	60.198	(11.725)	-19,5%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	40.279	36.189	4.090	11,3%
Free Cash Flow delle continuing operations	37.436	28.052	9.383	33,4%
Free Cash Flow	35.080	37.079	(1.999)	-5,4%
Utile per azione (in Euro)	0,99	1,31	(0,32)	-24,2%
Utile per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	0,20	0,28	(0,09)	-30,8%

I Ricavi dei primi nove mesi sono pari a 269,5 milioni di Euro, in crescita del 9,3% rispetto all'anno precedente, con un contributo positivo alla crescita di tutte le *business unit*. La crescita organica è

² I dati comparativi al 30 settembre 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, di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022, di Plannet S.r.l. e LAN&WAN S.r.l. consolidate dal 1° luglio 2022.



TINEXTA

pari all' 8,6% (21,2 milioni di Euro). L'incremento dei Ricavi attribuibile alla variazione di perimetro³ è pari al 0,7% (1,7 milioni di Euro).

L'EBITDA nei primi nove mesi del 2023, inclusi i costi non ricorrenti, tra cui i costi per acquisizioni, ammonta a 51,1 milioni di Euro, in aumento del 4,6% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. L'incremento dell'EBITDA attribuibile alla crescita organica è pari al 4,7%. L'EBITDA *adjusted*⁴ dei primi nove mesi è pari a 56,9 milioni di Euro, in crescita del 3,9% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. L'incremento dell'EBITDA rettificato attribuibile alla crescita organica è pari al 4,0%.

Il Risultato Operativo è pari a 21,7 milioni di Euro, in diminuzione dell' 8,4% rispetto ai primi nove mesi dello scorso anno: la voce Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti è pari a 29,5 milioni di Euro (25,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2022) e include 13,5 milioni di Euro di ammortamenti delle "Altre attività immateriali" emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* (13,0 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2022), principalmente⁵ attinenti alla *Cybersecurity* ed alle società CertEurope, Evalue Innovacion, Warrant Hub, Forvalue e Queryo.

L'Utile netto delle attività operative in funzionamento nei primi nove mesi del 2023 è pari a 12,3 milioni di Euro rispetto a 14,7 milioni di Euro dello stesso periodo del 2022, in calo del 16,3% per effetto dei maggiori ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti e delle aumentate imposte. Gli oneri finanziari netti ammontano a 2,0 milioni di Euro (4,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2022). L'incremento di 4,6 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 nei primi nove mesi è negativo per 1,3 milioni di Euro (2,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2022).

Le Imposte sono pari a 7,2 milioni di Euro rispetto a 4,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2022. Il tax rate è pari al 36,8%. Il tax rate dei primi nove mesi del 2022 era pari al 23,7% (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). Al netto di tale beneficio, il tax rate dei primi nove mesi del 2022 sarebbe stato pari al 37,9%.

³ I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni: Enhancers S.p.A. (consolidata dal 1° aprile 2022 e fusa in Warrant Hub S.p.A. con efficacia retroattiva al 1° gennaio 2023), Sferabit S.r.l. (consolidata dal 1° maggio 2022 e fusa in Visura S.p.A. con efficacia retroattiva al 1° gennaio 2023), Plannet S.r.l. (consolidata dal 1° luglio 2022 e fusa in Warrant Hub S.p.A. con efficacia retroattiva al 1° gennaio 2023), LAN&WAN Solutions S.r.l. (consolidata dal 1° luglio 2022 e fusa in Corvallis S.r.l. con efficacia al 1° gennaio 2023) e di Ascertia Ltd (e delle sue controllate) consolidata dal 1° agosto 2023. Il contributo di Ascertia Ltd (e delle sue controllate) è riportato come variazione di perimetro, mentre a seguito delle suddette fusioni, non è puntualmente misurabile e rendicontabile come variazione di perimetro il contributo ai risultati 2023 delle acquisizioni finalizzate nel corso del 2022.

⁴ L'EBITDA *adjusted* esclude i costi non ricorrenti, tra i quali i costi per acquisizioni, pari nei primi nove mesi del 2023 a 2,9 milioni di Euro e i costi per i Piani di incentivazione di lungo termine pari a 2,9 milioni di Euro.

⁵ Non sono inclusi gli ammortamenti che potrebbero emergere dal completamento della Business Combination di Ascertia e delle sue controllate, la cui rilevazione potrà comportare un restatement dei saldi successivi alla data del primo consolidamento.



TINEXTA

Il Risultato delle attività operative cessate è pari a 36,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 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 relativo ad un accordo di investimento nell'ambito della divisione *Credit Information & Management*.

L'Utile netto nei primi nove mesi del 2023 è pari a 48,5 milioni di Euro (di cui 3,4 milioni di Euro è l'utile di terzi) rispetto a 60,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2022.

Il *Free Cash Flow* delle *continuing operations* generato nei primi nove mesi è pari a 37,4 milioni di Euro. Il *Free Cash Flow* rettificato delle *continuing operations* generato nei primi nove mesi del 2023 è pari a 40,3 milioni di Euro. Il flusso di cassa delle componenti non ricorrenti dei primi nove mesi del 2023 è pari a 2,8 milioni di Euro.

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)	30/09/2023	EBITDA MARGIN 30/09/2023	30/09/2022 Restated	EBITDA MARGIN 30/09/2022	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
Ricavi								
Digital Trust	130.244		113.883		16.362	14,4%	12,9%	1,5%
Cybersecurity	62.747		54.729		8.018	14,7%	14,7%	0,0%
Business Innovation	80.550		79.671		879	1,1%	1,1%	0,0%
Altri settori (Capogruppo)	3.233		2.345		888	37,9%	37,9%	0,0%
Intrasettoriali	(7.227)		(3.958)		(3.269)	82,6%	82,6%	0,0%
Totale Ricavi	269.547		246.669		22.877	9,3%	8,6%	0,7%
EBITDA								
Digital Trust	37.660	28,9%	32.801	28,8%	4.859	14,8%	14,9%	-0,1%
Cybersecurity	7.961	12,7%	4.774	8,7%	3.187	66,8%	66,8%	0,0%
Business Innovation	22.127	27,5%	27.733	34,8%	(5.606)	-20,2%	-20,2%	0,0%
Altri settori (Capogruppo)	(10.761)	n.a.	(10.414)	n.a.	(347)	-3,3%	-3,3%	0,0%
Intrasettoriali	(89)	n.a.	(116)	n.a.	27	23,2%	23,2%	0,0%
Totale EBITDA Rettificato	56.898	21,1%	54.778	22,2%	2.119	3,9%	4,0%	-0,1%

Digital Trust

I ricavi della BU nei primi nove mesi ammontano a 130,2 milioni di Euro, con un incremento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno pari al 14,4%. Tale crescita è attribuibile, per il 12,9%, alla crescita organica e per l'1,5% alla variazione di perimetro per effetto del consolidamento dal 1° agosto 2023 di Ascertia Ltd e delle sue controllate. La crescita organica include gli effetti del



TINEXTA

consolidamento di SferaBit da parte di Visura 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.

Continua, anche nei nove mesi, la crescita sostenuta delle soluzioni LegalMail, LegalCert e LegallInvoice dell'area OTS nel mercato della Pubblica Amministrazione. Rimane positivo il contributo delle controllate estere Camerfirma e CertEurope (i cui prodotti sono riconducibili alla categoria LegalCert) e si segnala una crescita importante dei ricavi sul mercato E-commerce anche grazie all'aumento dei prezzi in risposta alle variazioni inflattive.

Nel corso del terzo trimestre si è concluso il processo di migrazione in *outsourcing* del *datacenter* di Infocert; l'operazione 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 nazionali ed internazionali, finalizzati all'adeguamento della normativa di riferimento, nonché all'integrazione con le funzionalità di Cybersecurity.

L'EBITDA *Adjusted* del segmento è pari a 37,7 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2022 del 14,8%. Il margine dell'EBITDA *Adjusted* si attesta al 28,9% (28,8% nei primi nove mesi del 2022), mostrando il continuo miglioramento della redditività marginale determinato dall'incremento dei ricavi e dalla crescita di prodotti e soluzioni caratterizzati da un elevato standard di innovazione.

Cyber Security

I ricavi ammontano a 62,7 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2022 pari al 14,7%. La crescita dei ricavi rispetto all'anno precedente è proseguita in tutte e tre le società controllate operanti nel mercato ed in modo predominante nell'area della *Cybersecurity* nelle componenti di offerta *Advisory*, *Implementation Services* e *Managed Security Services*.

Nella prima parte dell'anno, 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*. L'accordo è ora pienamente operativo e sono in corso le attività di *marketing* congiunte con Google per lo sviluppo del *business*, che sta proseguendo secondo le aspettative iniziali. La *partnership* strategica con Google consente alla BU *Cyber Security* di consolidarsi sempre più come *player* di riferimento per la cybersicurezza in Italia.

I primi nove mesi hanno registrato ottimi risultati anche nel segmento di mercato *Advisory* ("Cyber Threat Intelligence (CTI)", "Compliance", "Incident Response", "Digital Forensic"). È confermato, inoltre, il riscontro positivo del mercato rispetto alla strategia di Tinexta di convergenza dei servizi di "Digital Trust" e "Cybersecurity", configurando un importante vantaggio competitivo del Gruppo. Questa proposizione commerciale, avviata nel corso del 2022 (*Legalmail Security Premium*, *Mail defender*), è proseguita anche nel 2023 con il lancio, nel secondo trimestre dell'anno, dell'offerta del servizio *DNS Defense* sul negozio *on line* di Infocert, che sta raccogliendo un importante interesse da parte del mercato.



TINEXTA

Nel mercato della *Digital Transformation*, nei primi nove mesi del 2023, sono stati rinnovati, con durata pluriennale, contratti e attività progettuali con primari istituti bancari e assicurativi e nel terzo trimestre sono state avviate con successo numerose iniziative progettuali presso i clienti volte all'innovazione tecnologica ma anche funzionale e di processo.

L'EBITDA *Adjusted* del segmento è pari a 8,0 milioni di Euro, in significativo aumento di 3,2 milioni di Euro (+66,8%) rispetto ai primi nove mesi del 2022, con un margine pari al 12,7% 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 80,6 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2022 del 1,1%. Nel corso dei primi nove mesi del 2023, Warrant Hub ha completato la razionalizzazione societaria iniziata nel corso del 2022, con la fusione, che ha avuto luogo in data 30 gennaio u.s., delle società Warrant Innovation Lab, Trix, Enhancers, Plannet e Privacy Lab. Tale integrazione, che ha portato alla creazione di un polo di competenze digitali di riferimento in ambito Manufacturing, sta ricevendo una risposta positiva dal mercato di riferimento.

Il mercato dei servizi agevolativi per l'innovazione, in cui Warrant continua a ricoprire una posizione di leadership in Italia, è stato caratterizzato nel corso del 2023, come peraltro previsto, da una riduzione delle aliquote e dei conseguenti ricavi. Inoltre, non si sono manifestati nei primi 9 mesi dell'anno i benefici attesi dalla promulgazione del DPCM riconducibile all' Art. 23 Decreto Legge 21 giugno 2022, n. 73, avvenuta, con notevole ritardo, solo nel settembre u.s..

Nei primi nove mesi del 2023, i volumi dei servizi di internazionalizzazione hanno continuato a registrare una contrazione, essenzialmente a causa del venir meno dei supporti alle PMI per i servizi *export*.

L'EBITDA *Adjusted* è pari a 22,1 milioni di Euro, con un margine del 27,5%. Il decremento rispetto ai primi nove mesi del 2022 è del 20,2% ed è riconducibile – oltre ad un diverso *revenue mix* – all'incremento del numero di risorse e al relativo costo del lavoro a cui, alla fine del terzo trimestre, non è ancora corrisposto un incremento dei ricavi, atteso invece nel quarto trimestre.

SINTESI DEI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2023

Il Gruppo ha realizzato Ricavi pari a 87,1 milioni di Euro. L'EBITDA ammonta a 16,6 milioni di Euro l'EBITDA *Adjusted* è pari a 19,0 milioni di Euro, pari al 21,8% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento ammontano rispettivamente a 6,4 milioni di Euro e 3,0 milioni di Euro, pari al 7,4% e 3,4% dei Ricavi.



TINEXTA

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022 Restated ⁶	Variazione	Variazione %
Ricavi	87.071	78.668	8.402	10,7%
EBITDA rettificato	18.993	17.724	1.269	7,2%
EBITDA	16.593	16.248	346	2,1%
Risultato operativo rettificato	13.070	13.772	(701)	-5,1%
Risultato operativo	6.420	7.811	(1.391)	-17,8%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	8.733	8.836	(102)	-1,2%
Utile netto delle attività operative in funzionamento	2.989	3.818	(829)	-21,7%
Risultato delle attività operative cessate	83	42.195	(42.112)	-99,8%
Utile netto	3.072	46.013	(42.941)	-93,3%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	11.011	13.212	(2.200)	-16,7%
Free Cash Flow delle continuing operations	9.494	11.937	(2.442)	-20,5%
Free Cash Flow	7.395	13.933	(6.537)	-46,9%
Utile per azione (in Euro)	0,05	1,03	(0,98)	-95,5%
Utile per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	0,04	0,07	(0,03)	-37,6%

I Ricavi hanno riportato una crescita rispetto al terzo trimestre 2022 pari al 10,7%, l'EBITDA *Adjusted* del 7,2%. Per effetto di maggiori ammortamenti, il Risultato operativo, invece, è in calo del 17,8% e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento decresce del 21,7%.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'Indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2023 ammonta a 91,5 milioni di Euro, con un incremento di 13,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022. A seguire si riporta la variazione dell'Indebitamento finanziario netto rispetto ai primi nove mesi del 2022 e agli ultimi dodici mesi al 30 settembre 2023.

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	30/09/2022	Ultimi 12 mesi al 30 settembre 2023
Totale indebitamento finanziario iniziale	77.557	264.388	140.185
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	(40.279)	(36.189)	(53.545)
<i>Componenti non ricorrenti del Free Cash Flow delle continuing operations</i>	2.843	8.137	4.149
<i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i>	2.355	(9.027)	2.735
(Proventi) Oneri finanziari netti	822	4.397	1.590
Dividendi deliberati	33.253	21.206	33.253
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	3.238	18.117	15.499

⁶ I dati comparativi del terzo 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, di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022, di Plannet S.r.l. e LAN&WAN S.r.l. consolidate dal 1° luglio 2022.



TINEXTA

Acquisizioni	71.496	72.719	71.541
Dismissioni	(43.738)	(130.287)	(42.987)
Investimenti straordinari in Attività Immateriali	13.095	0	13.095
Adeguamento opzioni Put	(3.758)	980	(19.022)
Aumenti di capitale	(30.000)	(70.000)	(84.920)
Azioni proprie	3.308	1.678	9.739
Derivati in OCI	1.114	(7.951)	509
Altro residuale	192	2.018	(323)
Totale indebitamento finanziario finale	91.498	140.185	91.498

Il **Free Cash Flow rettificato delle continuing operations** è pari a 40,3 milioni di Euro (36,2 milioni di Euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Il **Free Cash Flow delle continuing operations** è pari a 37,4 milioni di Euro: 52,6 milioni di Euro di **"Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa"**, al lordo di 28,3 milioni di Euro di investimenti in **"Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali"** (11,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2022) ed al netto di 13,1 milioni di Euro di investimenti straordinari in Attività immateriali.

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09 2023	30/09 2022	Ultimi 12 mesi al 30 settembre 2023
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle Continuing operations	64.372	55.079	95.009
Imposte pagate delle Continuing Operations	(11.729)	(15.926)	(21.042)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle Continuing Operations	52.643	39.153	73.967
Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle Continuing Operations	(28.303)	(11.101)	(37.666)
Investimenti straordinari in Attività immateriali	13.095	0	13.095
Free Cash Flow delle Continuing operations	37.436	28.052	49.396
Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti	2.843	8.137	4.149
Free Cash Flow rettificato delle Continuing operations	40.279	36.189	53.546

Gli **"Adeguamenti di contratti di leasing"** hanno comportato un incremento del debito pari a 3,2 milioni di Euro. La voce **"Adeguamento opzioni Put"** riflette, per un importo pari a 3,8 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 del tasso di attualizzazione.

Nelle **"Dismissioni"** è rilevato l'impatto sul Totale Indebitamento finanziario derivante dal *closing* della cessione di ReValuta, pari a 43,3 milioni di Euro depurato degli oneri accessori di vendita. Il saldo delle **"Acquisizioni"** è pari a 71,5 milioni di Euro e include l'impatto del primo consolidamento di Ascertia e delle sue controllate, pari a 44,4 milioni di Euro, e l'acquisizione del 20% di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit, contabilizzata con il metodo del Patrimonio netto, per 25,6 milioni di Euro inclusivi degli oneri accessori. 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.



TINEXTA

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi nove del 2023, il Consiglio di Amministrazione conferma per l'esercizio in corso aspettative⁷ di crescita dei ricavi consolidati 2023, rispetto al 2022 ed a parità di perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2022⁸, tra l'11% ed il 15%, con un EBITDA *Adjusted* in crescita tra l'8% ed il 12% rispetto al 2022.

A seguito delle acquisizioni intervenute nei primi nove mesi dell'anno, nonché dei 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 0,7/0,8x 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.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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) e sul sito internet della Società: <https://tinexta.com/it-IT/investor-relations/calendario-e-dati-finanziari>

CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati dei primi nove mesi del 2023 nella Conference Call che si terrà in data odierna, alle ore 16.00 CET (15:00 GMT / 10:00 EST).

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.

⁷ 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.

⁸ Escludendo dunque il contributo di Ascetia e delle sue controllate, consolidate dal 1° agosto 2023.



TINEXTA

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 | Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210

Corporate Communication

Alessandra Ruzzu
Tel. +39 06 42 01 26 31
alessandra.ruzzu@tinexta.com

Ufficio Stampa

Carla Piro Mander
Tel. +39 06 42 01 26 31
carla.piro@tinexta.com

Stefania Bassi
Tel. +39 335 6282 667
s.bassi@barabino.it

Investor Relations

Josef Mastragostino
Tel. +39 06 42 01 26 31
investor@tinexta.com



TINEXTA

PROSPETTI

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

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>Periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	2023	2022⁹
Ricavi	269.547	246.669
- <i>di cui verso parti correlate</i>	175	201
Costi per materie prime	(12.514)	(9.834)
Costi per servizi	(81.417)	(79.243)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(2.162)	(1.503)
- <i>di cui non ricorrenti</i>	(1.953)	(3.858)
Costi del personale	(118.077)	(103.296)
- <i>di cui non ricorrenti</i>	(550)	(727)
Costi del contratto	(4.122)	(3.294)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	(3)
Altri costi operativi	(2.296)	(2.129)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(9)	(3)
- <i>di cui non ricorrenti</i>	(376)	(79)
Ammortamenti	(26.453)	(23.031)
Accantonamenti	(468)	(904)
Svalutazioni	(2.546)	(1.309)
- <i>di cui non ricorrenti</i>	(198)	0
Totale Costi	(247.892)	(223.040)
RISULTATO OPERATIVO	21.655	23.629
Proventi finanziari	4.736	182
- <i>di cui verso parti correlate</i>	42	14
- <i>di cui non ricorrenti</i>	279	0
Oneri finanziari	(6.776)	(4.349)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(166)	(50)
- <i>di cui non ricorrenti</i>	(1.313)	0
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.040)	(4.167)
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(118)	(142)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	19.497	19.320
Imposte	(7.173)	(4.587)
- <i>di cui non ricorrenti</i>	703	3.546
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	12.324	14.733
Risultato delle attività operative cessate	36.149	45.465
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(34)	746
- <i>di cui non ricorrenti</i>	36.034	41.365
UTILE NETTO	48.473	60.198

⁹ I dati comparativi dei primi nove mesi del 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, di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022, di Plannet S.r.l. e LAN&WAN S.r.l. consolidate dal 1° luglio 2022.



TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	2023	2022
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	(180)	(34)
Effetto fiscale	45	9
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	(135)	(26)
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	416	73
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	(1.114)	7.951
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	7	10
Effetto fiscale	267	(1.908)
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	(423)	6.126
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	(559)	6.100
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale conto economico complessivo del periodo	47.914	66.298
Utile netto attribuibile a:		
Gruppo	45.103	60.180
Terzi	3.370	18
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Gruppo	44.494	66.240
Terzi	3.421	58
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	0,99	1,31
- di cui da attività operative in funzionamento	0,20	0,28
- di cui da attività operative cessate	0,79	1,02
Utile diluito per azione (euro)	0,98	1,28
- di cui da attività operative in funzionamento	0,19	0,28
- di cui da attività operative cessate	0,78	1,00



TINEXTA

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	31/12/2022
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	48.574	48.423
Attività immateriali e avviamento	536.834	487.337
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	28.104	5.891
Altre partecipazioni	1.866	332
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.893	1.664
- <i>di cui verso parti correlate</i>	45	137
Strumenti finanziari derivati	8.393	8.562
Attività per imposte differite	11.764	12.229
Crediti commerciali e altri crediti	2.725	2.329
- <i>di cui verso parti correlate</i>	42	0
Attività per costi del contratto	9.071	7.248
ATTIVITÀ NON CORRENTI	649.224	574.014
Rimanenze	1.999	1.926
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	24.836	125.784
- <i>di cui verso parti correlate</i>	2.195	1.574
Strumenti finanziari derivati	0	107
Attività per imposte correnti	2.168	1.133
Crediti commerciali e altri crediti	103.083	129.538
- <i>di cui verso parti correlate</i>	762	740
Attività derivanti da contratto	26.633	16.979
- <i>di cui verso parti correlate</i>	5	0
Attività per costi del contratto	1.945	1.932
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	172.808	115.278
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.732	4.444
Attività possedute per la vendita	0	10.853
ATTIVITÀ CORRENTI	333.472	403.529
TOTALE ATTIVITÀ	982.696	977.543



TINEXTA

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	(30.725)	(27.437)
Riserva sovrapprezzo azioni	55.439	55.439
Altre riserve	334.639	290.455
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>406.560</i>	<i>365.665</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>42.973</i>	<i>36.351</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	449.533	402.015
PASSIVITÀ		
Fondi	2.812	2.567
Benefici ai dipendenti	18.167	16.363
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	190.971	235.200
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>929</i>	<i>954</i>
Strumenti finanziari derivati	22	29
Passività per imposte differite	38.567	42.412
Passività derivanti da contratto	15.559	17.911
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>32</i>	<i>55</i>
Proventi differiti	104	122
PASSIVITÀ NON CORRENTI	266.203	314.604
Fondi	706	393
Benefici ai dipendenti	482	251
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	106.541	93.577
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>307</i>	<i>1.004</i>
Debiti commerciali e altri debiti	83.072	92.308
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>667</i>	<i>747</i>
Passività derivanti da contratto	70.015	64.081
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>112</i>	<i>125</i>
Proventi differiti	3.776	2.353
Passività per imposte correnti	2.368	2.917
Passività possedute per la vendita	0	5.044
PASSIVITÀ CORRENTI	266.960	260.924
TOTALE PASSIVITÀ	533.163	575.528
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	982.696	977.543



TINEXTA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	2023	2022¹⁰
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	48.473	60.198
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	26.453	26.907
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	2.546	1.303
- Accantonamenti	468	904
- Accantonamenti Piani basati su azioni	2.683	1.975
- Oneri finanziari netti	2.039	4.379
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>124</i>	<i>36</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	118	171
- Utili dalla vendita dell'attività operativa cessata, al netto dell'effetto fiscale	(37.629)	(41.365)
- Imposte sul reddito	6.726	6.265
Variazioni di:		
- Rimanenze	(73)	(80)
- Attività per costi del contratto	(1.836)	(1.422)
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	19.449	17.191
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(68)</i>	<i>(156)</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	(11.217)	(5.671)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(80)</i>	<i>189</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	1.946	1.337
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	1.891	(4.320)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(37)</i>	<i>31</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	62.034	67.773
Imposte sul reddito pagate	(11.729)	(16.149)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	50.306	51.624
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>(2.337)</i>	<i>12.471</i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	3.098	147
Dividendi incassati	0	652
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>0</i>	<i>652</i>
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	292.127	1.018
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	(25.630)	(1.006)
Disinvestimenti di partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	2.000	0
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.575)	(2.655)
Investimenti in partecipazioni non consolidate	(1.484)	(146)
Investimenti in altre attività finanziarie	(188.332)	(3.996)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(579)</i>	<i>(1.314)</i>
Investimenti in attività immateriali	(25.745)	(11.890)
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	(14.685)	(42.331)
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	41.617	127.749
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	80.390	67.542
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>41.599</i>	<i>124.464</i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		

¹⁰ I dati comparativi dei primi nove mesi del 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, di Sferabit S.r.l. consolidata dal 1° maggio 2022, di Plannet S.r.l. e LAN&WAN S.r.l. consolidate dal 1° luglio 2022.



TINEXTA

Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	(31.726)	(1.599)
Interessi pagati	(1.748)	(1.413)
- <i>di cui verso correlate</i>	(28)	(56)
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	0	9.990
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	(29.914)	(28.726)
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	(1.571)	(1.231)
- <i>di cui verso correlate</i>	(685)	(675)
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	(1.257)	(1.864)
Variazione degli altri debiti bancari correnti	1.003	(566)
Variazione degli altri debiti finanziari	682	(58)
Rimborso di debiti per leasing	(4.036)	(4.474)
- <i>di cui verso correlate</i>	(264)	(552)
Acquisto di azioni proprie	(3.308)	(1.678)
Incrementi (Decrementi) di capitale società controllate	30.000	70.000
Dividendi pagati	(32.999)	(20.752)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(74.875)	17.630
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>(3)</i>	<i>(7.297)</i>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	55.820	136.795
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	116.890	68.253
Variazione cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti in valuta estera	98	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre	172.808	205.048



TINEXTA

TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

In migliaia di Euro	30/09 2023	Confronto 31 dicembre 2022			Confronto 30 settembre 2022		
		31/12 2022	Δ	Δ%	30/09 2022	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	68.041	116.890	(48.850)	-41,8%	205.048	(137.007)	-66,8%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	104.768	0	104.768	n.a.	0	104.768	n.a.
C Altre attività finanziarie correnti	24.836	125.784	(100.948)	-80,3%	3.803	21.033	553,1%
D Liquidità (A+B+C)	197.644	242.674	(45.030)	-18,6%	208.850	(11.206)	-5,4%
E Debito finanziario corrente	57.010	40.067	16.943	42,3%	42.202	14.808	35,1%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	49.531	53.447	(3.916)	-7,3%	57.804	(8.274)	-14,3%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	106.541	93.514	13.027	13,9%	100.007	6.534	6,5%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(91.103)	(149.160)	58.057	-38,9%	(108.843)	17.741	-16,3%
I Debito finanziario non corrente	182.600	226.717	(44.117)	-19,5%	249.028	(66.428)	-26,7%
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.
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	182.600	226.717	(44.117)	-19,5%	249.028	(66.428)	-26,7%
M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)	91.498	77.557	13.941	18,0%	140.185	(48.687)	-34,7%
N Altre attività finanziarie non correnti	1.893	1.668	225	13,5%	3.061	(1.168)	-38,2%
O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)	89.605	75.889	13.716	18,1%	137.124	(47.519)	-34,7%

(*) **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.20053-61

Numero di Pagine: 19