



## Tinexta S.p.A.: 12/05/2022 Tinexta - Risultati primo trimestre 2022

✕

**12/05/2022 Tinexta - Risultati primo trimestre 2022**

Data: 12/05/2022

## COMUNICATO STAMPA

TINEXTA: POSITIVO AVVIO DELL'ANNO, CONFERMATI I TARGET DI CRESCITA 2022

Il CDA approva i risultati al 31 marzo 2022

Ricavi: €96,0M +16,2%

EBITDA adjusted: €19,2M +13,0%, EBITDA: €16,2M -0,9%

Utile netto rettificato: €8,6M +17,1%, Utile netto: €4,3M, -21%

Free Cash Flow: €24,6M, in linea con il primo trimestre 2021

Posizione Finanziaria Netta: €228,4M (€263,3M al 31 dicembre 2021), PFN/EBITDA adjusted degli ultimi 12 mesi: 2,3x (2,7x al 31 dicembre 2021)

\* \* \* \*

12 maggio 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società leader nei servizi Digital Trust, Cyber Security, Credit Information & Management e Innovation & Marketing, quotata al segmento Euronext Star Milano organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'ing. Salza, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022. Nel primo trimestre dell'anno, i Ricavi risultano pari a 96,0 milioni di Euro (+16,2%), l'EBITDA adjusted ammonta a 19,2 milioni di Euro (+13,0%) e l'utile netto rettificato si attesta a 8,6 milioni di Euro (+17,1%).

Il Presidente Enrico Salza ha commentato: "In un momento caratterizzato da estrema incertezza geopolitica, Tinexta rimane fedele al proprio Piano industriale, potendo contare su un business robusto, rafforzato dalle prospettive di crescita generate dalle recenti acquisizioni, e su una situazione patrimoniale e finanziaria solida".

L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard ha commentato:

I risultati del primo trimestre sono positivi ed in linea con le nostre aspettative. Crescono a doppia cifra sia i ricavi sia l'EBITDA adjusted con una generazione di cassa significativa. Riteniamo che lo sviluppo strutturale della domanda di servizi tecnologici ed innovativi continuerà a sostenere la crescita nella restante parte dell'anno. Il Gruppo Tinexta conferma - nonostante l'attuale contesto macroeconomico - gli obiettivi di fine anno già comunicati al mercato."

I dati comparativi del primo trimestre 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2021 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Swascan S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° ottobre 2020, di Euroquality S.A.S. consolidata integralmente dal 31 dicembre 2020 S.r.l., di Corvallis S.r.l., Yoro S.r.l. e Query Advance S.r.l. consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2021.

I Risultati economici adjusted o rettificati sono calcolati al lordo delle componenti non ricorrenti, del costo relativo a piani di Stock Option e incentivi, dell'ammortamento delle Altre attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle Business Combination e dell'adeguamento delle passività per corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni, al netto dei relativi effetti fiscali. Tali indicatori riflettono l'andamento economico del Gruppo depurato da fattori non ricorrenti e non strettamente correlabili all'attività e alla gestione del business. Per ulteriori dettagli in merito alla costruzione dei Risultati economici adjusted o rettificati si prega di consultare il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022.

Dati di sintesi	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021	Variazione	Variazione
(Importi in milioni di Euro)		%		
Ricavi	96,0	82,7	13,4	16,2%
EBITDA	16,2	16,4	-0,1	-0,9%
EBITDA Adjusted	19,2	17,0	2,2	13,0%
Risultato operativo	7,6	7,7	-0,1	-1,3%
Risultato operativo rettificato	13,3	11,4	1,9	16,5%
Utile netto	4,3	5,5	-1,2	-21,0%
Utile netto rettificato	8,6	7,3	1,3	17,1%
Free Cash Flow	24,6	24,8	-0,2	-0,8%
	31/03/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione
Indebitamento finanziario netto	228,4	263,3	-34,9	-13,2%

I Ricavi del primo trimestre sono pari a 96,0 milioni di Euro, in crescita del 16,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La crescita organica è pari al 7,0% (5,8 milioni di Euro). L'incremento dei Ricavi attribuibile alla variazione di perimetro3 è pari al 9,2% (7,6 milioni di Euro).

L'EBITDA, inclusi i costi non ricorrenti, tra cui i costi per acquisizioni, ammonta a 16,2 milioni di Euro, in diminuzione dello 0,9% rispetto al corrispondente periodo del 2021. L'EBITDA adjusted è pari a 19,2 milioni di Euro, in crescita del 13,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La variazione di perimetro (+14,6%) ha più che compensato la contrazione organica della redditività (-1,6%) dovuta principalmente agli investimenti sostenuti nel trimestre nella divisione Cyber Security e al rafforzamento delle strutture centrali del Gruppo a servizio dello sviluppo atteso. L'EBITDA adjusted esclude costi non ricorrenti, tra i quali i costi per acquisizioni, pari a 2,1 milioni di Euro e costi di stock option pari a 0,8 milioni di Euro.

Il Risultato Operativo è pari a 7,6 milioni di Euro, in diminuzione dell'1,3% rispetto allo scorso anno. La voce Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti è pari a 8,6 milioni di Euro (8,7 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2021) e include 2,7 milioni di Euro di ammortamenti delle "Altre attività immateriali" emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle Business Combination (3,1 milioni di Euro nel primo trimestre 2021), principalmente attinenti la BU Cyber Security e le società Warrant Hub, Innova e Queryo4.

L'Utile netto del primo trimestre è pari a 4,3 milioni di Euro (di cui 0,8 milioni di Euro di pertinenza di terzi) rispetto a 5,5 milioni di Euro nel primo trimestre 2021. La variazione rispetto allo scorso anno è principalmente riconducibile all'assenza di proventi fiscali non ricorrenti pari a 0,9 milioni di Euro registrati nel primo trimestre del 2021. Le imposte, calcolate sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, risultano essere pari a 2,2 milioni di Euro (1,3 milioni di Euro nel primo trimestre 2021), con un tax rate del 33,7%. Il tax rate del primo trimestre 2021 era pari al 19,5% per effetto dei proventi fiscali non ricorrenti. Gli oneri finanziari netti del periodo ammontano a 1,0 milioni di Euro, in linea rispetto al

I dati comparativi del primo trimestre 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2021 delle attività di identificazione dei

fair value delle attività e passività di Swascan S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° ottobre 2020, di Euroquality S.A.S. consolidata integralmente dal 31 dicembre 2020 S.r.l., di Corvallis S.r.l., Yoroi S.r.l. e Queryo Advance S.r.l. consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2021.

I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni: Forvalue S.p.A. (consolidata dal 1° luglio 2021), CertEurope S.A.S (consolidata dal 1° novembre 2021) e di Evalue Innovación SL (consolidata dal 1° gennaio 2022). Il contributo di tali società è evidenziato come variazione di perimetro.

Il dato non include gli ammortamenti che potrebbero emergere dal completamento delle Business Combination Forvalue, CertEurope, Financial Consulting Lab ed Evalue Innovación, la cui rilevazione potrebbe comportare un restatement dei saldi successivi alla data del primo consolidamento

2

corrispondente trimestre dell'anno precedente (0,9 milioni di Euro). L'Utile netto rettificato è pari a 8,6 milioni di Euro, +17,1%.

1. Free Cash Flow è pari a 24,6 milioni di Euro (24,8 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2021). Il Free Cash Flow generato negli ultimi dodici mesi al 31 marzo 2022 è pari a 56,2 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	2022				I Trimestre 2021				Variazione %			
	I Trimestre	MARGIN	I Trimestre	MARGIN	I Trimestre	MARGIN	I Trimestre	MARGIN	Totale	Organica	Perimetro	
(Importi in milioni di Euro)												
Ricavi												
Digital Trust	38,0		31,2		6,8	21,8%	7,7%	14,2%				
Cybersecurity	18,0		16,8		1,2	7,1%	7,1%	0,0%				
Credit Information & Management	19,9		18,9		1,1	5,6%	-2,9%	8,5%				
Innovation & Marketing Services	21,0		16,1		4,8	30,0%	19,4%	10,6%				
Altri settori (Capogruppo)	0,8		0,6		0,2	32,7%	32,7%	0,0%				
Intrasettoriali	-1,6		-0,9		-0,7	79,9%	61,2%	18,8%				
Totale Ricavi		96,0		82,7				13,4	16,2%		7,0%	9,2%



In milioni di Euro	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021	12 mesi al 31 marzo 2022
Totale indebitamento finanziario iniziale	263,3	92,0	187,1
Free Cash Flow	-24,6	-24,8	-56,2
(Proventi) Oneri finanziari netti	1,0	0,9	3,3
Dividendi deliberati	0,2	0,1	12,7
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	0,8	0,5	6,2
Acquisizioni	58,8	107,6	144,6
Adeguamento opzioni Put	1,6	9,6	-2,7
Aumenti di capitale delle minoranze	-70,0	0,0	-70,0
Acquisto azioni proprie	0,0	1,3	8,1
Derivati in OCI	-3,1	-0,1	-4,1
Altro residuale	0,3	0,2	-0,6
Totale indebitamento finanziario finale	228,4	187,1	228,4

4

Il Free Cash Flow generato nel primo trimestre è pari a 24,6 milioni di Euro (28,3 milioni di Euro di "Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa" al netto di 3,7 milioni di Euro assorbiti dagli investimenti in "Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali"), in linea con il Free Cash Flow generato nel primo trimestre 2021 (24,8 milioni di Euro) mantenendo una generazione di cassa positiva dal circolante.

Gli "Adeguamenti di contratti di leasing" hanno comportato un incremento del debito pari a 0,8 milioni di Euro, principalmente dovuto a nuovi contratti di leasing.

La voce "Adeguamento opzioni Put" riflette la rivalutazione per un importo pari a 1,6 milioni di Euro dovuta al trascorrere del tempo.

L'impatto delle "Acquisizioni sull'Indebitamento finanziario netto", alla data dei rispettivi closing, è dettagliato nella seguente tabella.

Dettaglio impatti Totale indebitamento finanziario per Acquisizioni in Euro milioni	
Evalue Innovación SL	33,3
Enhancers S.p.A.	24,4
Investimenti in partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio netto	1,0
Investimenti in altre partecipazioni	0,1
Totale	58,8

Gli "Aumenti di capitale delle minoranze" si riferiscono al versamento in denaro relativo all'ingresso di Bregal Milestone nel Capitale sociale di InfoCert S.p.A. a seguito del quale la partecipazione di Tinexta S.p.A. è scesa dal 100% all'88,17%.

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dei risultati dei primi tre mesi del 2022, sostanzialmente allineati alle attese, il Consiglio di Amministrazione conferma per l'esercizio in corso Ricavi in crescita tra il 18% e il 20% e un EBITDA adjusted in crescita tra il 20% e il 22%. Le attese includono il contributo delle acquisizioni concluse nel 2021 e consolidate alla data del primo trimestre 2022. A parità di perimetro, i Ricavi sono attesi in crescita tra il 10% e il 12%, con un EBITDA adjusted in crescita tra l'8% e il 10%

rispetto al 2021. Il rapporto PFN/EBITDA adjusted è atteso a fine 2022 a circa 2x.

Il contesto macroeconomico, oltre alla situazione sanitaria ancora incerta, continua a risentire delle criticità legate all'approvvigionamento di materie prime, delle pressioni inflazionistiche e del protrarsi delle tensioni tra Russia e Ucraina. L'evoluzione del conflitto e gli eventuali effetti e/o ripercussioni di tale contesto macroeconomico non sono al momento conosciuti e quindi riflessi nella sopracitata evoluzione prevedibile della gestione.

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

5

Questo è un estratto del contenuto originale. Per continuare a leggere, accedi al [documento originale](#).

#### Allegati

#### Link originale

#### Documento originale

#### Permalink

#### Disclaimer

Tinexta S.p.A. ha pubblicato questo contenuto il **12 maggio 2022** ed è responsabile delle informazioni in esso contenute. Distribuito da **Public**, senza apportare modifiche o alterazioni, il **12 maggio 2022 13:09:07 UTC**.

#### MoneyController ti propone anche

**Check gratuito e immediato del tuo portafoglio titoli**

**La community**  
Leggi gli articoli scritti dai professionisti della finanza

**MoneyController Advisor**  
Chiedi gratis un consiglio ai professionisti della finanza

**Classifiche Fondi/ETF**  
Con le migliori performance a 1M, 1Y, 3Y e 5Y

Condividi

#### I NOSTRI CLIENTI



#### MoneyController Srl

Via Marco D'Aviano, 2  
20131 Milano (MI)  
P.IVA 05937430485  
info@moneycontroller.it

Chi siamo  
Contatti  
Dicono di noi  
FAQ

Privacy Policy  
Termini e condizioni

#### CONSULENTI FINANZIARI

Elenco per società  
Elenco per località  
Chiedi un parere ai professionisti della finanza  
Pubblica il tuo profilo

#### COMMUNITY

APE SOCIAL  
Previdenza e Pensioni  
PIR - Piani Individuali di Risparmio  
Obbligazioni - investimenti obbligazionari  
I beni rifugio  
Mutui  
Polizze Vita  
PAC Piano accumulo capitale  
Prodotti finanziari  
Bitcoin  
PIP Piani Individuali Pensionistici  
Mercati finanziari / economia  
Banche e prodotti bancari  
Investimenti  
Private Equity  
ETF  
Investimenti ESG  
MIFID 2  
Fondi Comuni di Investimento  
Software finanziari

#### CATEGORIE OPERATORI FINANZIARI

SGR & Asset Management  
Reti di consulenti finanziari  
SIM e SCF  
Assicurazioni  
Banche  
Broker assicurativi  
Crowdfunding  
Fondi pensione  
Fintech - Società di servizi