



Data: 12/03/2019

Condividi

## Il consiglio di amministrazione approva il bilancio 2018

### COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva il Bilancio 2018

Risultati consolidati (rispetto ai risultati 2017)

- Ricavi: €239,6 milioni (+32,4%)
- EBITDA: €66,0 milioni (+62,3%)
- EBITDA margin: 27,5% (rispetto al 22,4%)
- Utile netto: €33,1 milioni (+63,8%)
- Utile al netto delle componenti non ricorrenti: €32,0 milioni (+74,6%)
- Indebitamento finanziario netto: €124,9 milioni
- Convocata l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il prossimo 18 aprile 2019
- Dividendo proposto: €0,228 per azione (+62,9%)

\* \* \* \*

Roma, 12 marzo 2019. Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società leader nell'offerta di servizi di Digital Trust, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services, sotto la presidenza di Enrico Salza, ha approvato i Risultati consolidati del 2018 presentati dall'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard, il Progetto di bilancio della capogruppo, e la Relazione 2018 sul governo societario e gli assetti proprietari richiesta dall'art.123bis TUF. Il Progetto di bilancio sarà sottoposto per approvazione all'Assemblea degli Azionisti che sarà convocata per il prossimo 18 Aprile 2019 a Milano.

Il Presidente Enrico Salza ha espresso soddisfazione per i risultati del 2018: "Nell'anno appena concluso sono stati ottenuti significativi risultati e concluse importanti operazioni per la crescita e il rafforzamento del nostro Gruppo".

L'Amministratore delegato Pier Andrea Chevallard ha affermato: "Abbiamo conseguito nell'anno risultati molto positivi e superiori alle attese. Tutte le business unit hanno dimostrato capacità competitiva, continuando a crescere in modo profittevole e aumentando la redditività. Questa performance è la base del Piano 2019-2021 e rende possibile proporre all'Assemblea un dividendo in aumento del 62,9% rispetto al 2017".

### RISULTATI DEL GRUPPO

Il Gruppo ha chiuso l'anno con Ricavi pari a 239,6 milioni di Euro. L'EBITDA ammonta a 66 milioni di Euro, pari al 27,5% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto ammontano rispettivamente a 48,2 milioni di Euro e 33,1 milioni di Euro, pari al 20,1% e 13,8% dei Ricavi.

Dal 1° gennaio 2018 il Gruppo ha adottato il principio IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti" e il principio IFRS 9 "Strumenti finanziari", che hanno comportato modifiche delle politiche contabili e in alcuni casi rettifiche degli importi rilevati in bilancio. Al fine di garantire un'effettiva comparabilità con i risultati economici del 2017, sono illustrati gli effetti sulle analisi comparative derivanti dall'applicazione dei principi IFRS 15 e IFRS 9 applicati dal 1° gennaio 2018 (entrambi IFRS 2018).

I dati comparativi del 2017 sono stati rideterminati in relazione al completamento nell'esercizio delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Warrant Hub S.p.A. e delle sue controllate, consolidate integralmente a partire dal 1° dicembre 2017.

Conto Economico consolidato di sintesi

(in migliaia di Euro)

Ricavi  
 EBITDA  
 Risultato operativo  
 Utile netto  
 239.618 65.958 48.150 33.107  
 100,0% 27,5% 20,1% 13,8%  
 181.018 100,0% 40.631 22,4% 27.099 15,0% 20.206 11,2%  
 58.600 25.327 21.051 12.901  
 (835)  
 184 184 -28  
 32,4% 62,3% 77,7% 63,8%  
 -0,5% 0,5% 0,7% -0,1%

I Ricavi risultano in crescita di 58,6 milioni di Euro (+ 32,4%), l'EBITDA di 25,3 milioni di Euro (+ 62,3%), il Risultato operativo di 21,1 milioni di Euro e l'Utile netto di 12,9 milioni di Euro (+ 63,8%). I risultati riflettono la crescita organica dei ricavi e l'ampliamento del perimetro del Gruppo, con il consolidamento delle società:

- Sixtema, dal 1° aprile 2017;
- **Warrani** Hub, dal 1° dicembre 2017;
- Camerfirma, dal 1° maggio 2018;
- Comas e Webber, dal 1° luglio 2018;
- Promozioni Servizi, dal 1° novembre 2018.

LuxTrust, partnership strategica internazionale nel settore Digital Trust, partecipata al 50%, è consolidata con il metodo del patrimonio netto. A partire dal 1° giugno 2018, Creditreform Assiccom Ticino è consolidata con il metodo del patrimonio netto avendo Tinexta S.p.A. ridotto la propria quota di partecipazione indiretta al 30%.

La tabella sottostante espone i risultati economici al netto delle componenti non ricorrenti.

Conto Economico consolidato di sintesi al netto componenti non ricorrenti

(in migliaia di Euro)

31/12/2018

%

31/12/2017

%Variazione

di cui variazione IFRS 2018

Variazione %

di cui variazione % IFRS 2018

Ricavi

EBITDA

Risultato operativo

Utile netto

238.701 66.214 48.406 32.043

100,0% 27,7% 20,3% 13,4%

174.790 38.853 25.320 18.349

100,0% 22,2% 14,5% 10,5%

63.912 27.362 23.086 13.694

(835)

184 184 -28

36,6% 70,4% 91,2% 74,6%

-0,5% 0,5% 0,7% -0,2%

Al netto delle componenti non ricorrenti i Ricavi crescono del 36,6%, l'EBITDA del 70,4%, il Risultato operativo del 91,2%, l'Utile netto del 74,6%.

Nel corso del 2018 sono stati rilevati Ricavi non ricorrenti pari a 0,9 milioni di Euro, relativi per 0,7 milioni di Euro allo stralcio di passività contrattuali per i quali sono decorsi i termini di prescrizione e per 0,2 milioni di Euro ad una plusvalenza realizzata sulla vendita di un immobile di Visura S.p.A..

I Costi operativi non ricorrenti sono dovuti per 0,6 milioni di Euro ad oneri legati alle acquisizioni, e 0,5 milioni di Euro ad oneri di ristrutturazione. I Proventi finanziari non ricorrenti sono pari a 0,1 milioni di Euro.

Nelle Imposte non ricorrenti sono rilevati proventi non ricorrenti pari a 1,2 milioni di Euro, quasi interamente riferibili al beneficio "Patent Box" per gli anni 2015-2018.

Si ricorda che nel 2017, erano stati riportati Ricavi non ricorrenti pari a 6,2 milioni di Euro relativi ad una sentenza favorevole di risarcimento danni a Ribes S.p.A. (oggi Innolva S.p.A.), Costi operativi non ricorrenti per 4,5 milioni di Euro, Proventi finanziari non ricorrenti per 0,7 milioni di Euro e Imposte non ricorrenti per 0,7 milioni di Euro.

## Risultati per segmento di business

Le dinamiche di crescita per segmento di business sono espone nella tabella sottostante che espone i Ricavi e l'EBITDA confrontati con l'anno precedente, al netto delle componenti non ricorrenti:

Conto Economico di sintesi per segmento di business al netto delle componenti non ricorrenti (in migliaia di Euro)	2018	EBITDA %2017 2018	EBITDA % 2017	Variazioni di cui variazione IFRS 2018	Variazione % Totale IFRS 2018	Organica	Perimetro		
<b>Ricavi</b>									
Digital Trust	94.466	82,738	11.728-835	14,2%	-1,0%	7,7%	7,5%		
Credit Information & Management	73.554	69,879	3.675 0	5,3%	0,0%	2,3%	3,0%		
Innovation & Marketing Services	70.681	22,170	48.5110	218,8%	0,0%	22,1%	196,7%		
Altri settori (Capogruppo)	0	3	-2 0	-81,7%	0,0%	-81,7%	0,0%		
<b>Totale Ricavi</b>	<b>238.701</b>	<b>174.790</b>	<b>63.912-835</b>	<b>36,6%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>7,4%</b>	<b>29,7%</b>		
<b>EBITDA</b>									
Digital Trust	24.846	26,3%	21.22425,7%	3.623	301	17,1%	1,4%	11,1%	4,6%
Credit Information & Management	15.562	21,2%	13.44619,2%	2.116	0	15,7%	0,0%	10,2%	5,5%
Innovation & Marketing Services	33.139	46,9%	9.247 41,7%	23.892	-117	258,4%	-1,3%	35,5%	224,2%
Altri settori (Capogruppo)	-7.333	n.a.	-5.065 n.a.	-2.268	0	-44,8%	0,0%	-44,8%	0,0%
<b>Totale EBITDA</b>	<b>66.214</b>	<b>27,7%</b>	<b>38.85322,2%</b>	<b>27.362</b>	<b>184</b>	<b>70,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>12,2%</b>	<b>57,8%</b>

## Digital Trust

I ricavi del segmento Digital Trust ammontano a 94,5 milioni di Euro. L'incremento rispetto al 2017 è pari al 14,2%, composto da una crescita organica pari al 7,7% e da una crescita per variazione di perimetro pari al

7,5%. La variazione di perimetro è dovuta al consolidamento integrale di Sixtisma dal 1° aprile 2017, di

Camerfirma e di Camerfirma Perù a partire dal 1° maggio 2018. L'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 ha comportato un effetto dell'1,0% negativo sui ricavi. L'EBITDA è pari a 24,8 milioni di Euro. L'incremento rispetto all'anno precedente è del 17,1%. La crescita

organica ammonta al 11,1%, il contributo di Sixtisma, di Camerfirma e di Camerfirma Perù è pari al 4,6%.

L'adozione del principio IFRS 15 dal 1° gennaio 2018 ha comportato una variazione positiva rispetto al 2017 pari all'1,4%. In termini percentuali, l'EBITDA margin è del 26,3% (25,7% nel 2017).

## Credit Information &amp; Management

Nel segmento del Credit Information & Management i ricavi sono pari a 73,6 milioni di Euro. Rispetto al 2017 si registra un incremento del 5,3%, composto da una crescita organica pari al 2,3% e da una variazione di perimetro del 3,0% per effetto del consolidamento di Comas e Webber dal 1° luglio 2018, di Promozione servizi dal 1° novembre 2018 e del deconsolidamento dal mese di giugno 2018 di Creditreform Assicom

Ticino.

L'EBITDA è in aumento del 15,7% rispetto al 2017 attestandosi a 15,6 milioni di Euro; la variazione di perimetro è pari al 5,5% e la crescita organica al 10,2%. L'EBITDA margin è pari al 21,2% a fronte del 19,2% del 2017.

Nonostante un mercato estremamente competitivo, il settore del Credit Information & Management ha contribuito ai risultati del Gruppo sia in termini di fatturato che di EBITDA.

## Innovation &amp; Marketing Services

I ricavi del segmento Innovation & Marketing Services ammontano a 70,7 milioni di Euro. L'incremento rispetto al 2017 è pari al 218,8%, composto da una crescita organica pari al 22,1% e da una crescita per variazione di perimetro del 196,7%. La variazione di perimetro è dovuta al consolidamento integrale di

Warrani Hub e delle sue controllate dal 1° dicembre 2017.

L'EBITDA del segmento è pari a 33,1 milioni di Euro. L'incremento rispetto all'EBITDA dell'anno precedente è

del 258,4%. La crescita organica ammonta al 35,5%, il contributo di Warrani Hub e delle sue controllate è

pari al 224,2%. L'adozione del principio IFRS 15 dal 1° gennaio 2018 ha comportato una variazione rispetto al 2017 pari al -1,3%. In termini percentuali, l'EBITDA margin è del 46,9% (41,7% nel 2017).

## L'indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 31/12/2018 ammonta a 124,9 milioni di Euro rispetto a 104,4 milioni di Euro al 31/12/2017.

L'importo al 31 dicembre 2018 include 59,1 milioni di Euro di passività legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni Put, passività per corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni per 1,2 milioni e passività per dilazioni prezzo concesse dai venditori per 10,7 milioni di Euro.

Lo scostamento della voce Altri debiti finanziari correnti è in buona parte compensato da uno scostamento di segno contrario della voce Altri debiti finanziari non correnti, da attribuirsi alla riclassifica da "non correnti" a "correnti" delle Put in scadenza nel primo semestre 2019 oltre al debito di 25 milioni di Euro verso la controllante Tecno Holding S.p.A. il cui rimborso è previsto il 30 giugno 2019.

Si segnala inoltre la stipula di un contratto di finanziamento con Banca Popolare di Sondrio per 10 milioni di Euro e il tiraggio della linea

Capex Cariparma per 5 milioni di Euro per far fronte alle acquisizioni di Promozioni

Servizi e LuxTrust chiuse nell'ultimo trimestre del 2018.

## Indebitamento finanziario netto

In migliaia di Euro

31/12/2018	31/12/2017	Variazione	%
A Cassa	35.117,19	-1.836	-5,0%
B Altre disponibilità liquide	36.953,34	-15	-43,6%
D Liquidità (A+B)	35.136,36.987	-1.850	-5,0%
E Crediti finanziari correnti	8.186,4.311	3.875	89,9%
F Debiti bancari correnti	-8.113, -1.297	-6.816	525,4%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-12.018, -7.355	-4.664	63,4%
H Altri debiti finanziari correnti	-77.252	-64.181	149,0%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-97.384	-75.661	348,3%
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	-54.062	-73.636	376,2%
K Debiti bancari non correnti	-45.706, -43.058	-2.648	6,2%
L Altri debiti finanziari non correnti	-25.178, -80.944	55.766	-68,9%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-70.884	53.117	-42,8%
N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (*)	-124.946	-20.518	19,6%
O Altre attività finanziarie non correnti	1.152	569	97,5%
P Totale posizione (Indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-123.793	-19.950	19,2%
	-103.844		

(\*) Indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319

Si riepilogano di seguito i principali fattori che hanno inciso sulla variazione dell'Indebitamento finanziario netto.

(in migliaia di Euro)

Indebitamento finanziario netto al 31/12/2017	104.427
Free Cash Flow	-30.309
Dividendi deliberati	12.067
Adeguamento opzioni PUT	14.794
Aggregazioni aziendali	10.707
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	12.269
(Proventi) Oneri finanziari netti	2.657
Versamento in conto aumento capitale	-1.078
Adeguamento IFRS 9	-682
Altro residuale	93
Indebitamento finanziario netto al 31/12/2018	124.946

Il Free Cash Flow generato nel periodo è pari a 30,3 milioni di Euro e si compone di 43,4 milioni di Euro di

Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa e 13,1 milioni di Euro assorbite da investimenti in

Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali. Il Free Cash Flow è in crescita del 18,1% rispetto al 2017 (25,7 milioni di Euro).

L'incremento, seppur significativo, risente della variazione delle imposte pagate nei due esercizi (19,3 milioni di Euro nel 2018 rispetto ai 5,7 milioni di Euro nel 2017).

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Tinexta S.p.A. conferma la propria strategia di crescita interna e tramite acquisizioni. Nel corso del 2019, in seguito all'esercizio delle opzioni Put&Call, Tinexta raggiungerà il pieno controllo di quasi tutte le società del gruppo, potendo così accelerare il percorso di integrazione e sviluppo sinergico delle diverse attività e cogliendo nel medio termine importanti sinergie di ricavo.

Le Linee guida strategiche, approvate dal Consiglio di amministrazione il 29 gennaio u.s., sottese agli obiettivi di sviluppo del Gruppo, sono così rappresentate:

- Internazionalizzazione:

- o leadership nel mercato europeo tramite M&A all'estero nel Digital Trust;

- o rafforzamento del posizionamento in Spagna e del presidio in area Benelux, nel mercato della BU Innovation and Marketing Services;

- Sviluppo dell'offerta per supportare i clienti con nuovi servizi/prodotti di:

- o Digital transformation;

- o Digital Marketing;

o Cyber security.

- Adeguamento della struttura organizzativa, per rafforzare il supporto al business e cogliere tutte le opportunità di crescita offerte dalla presenza in più mercati.

Sono stati confermati gli obiettivi di crescita 2019 con Ricavi superiori a 250 milioni di Euro ed EBITDA compreso tra 68 e 70 milioni di Euro. Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta ha deliberato di convocare per il 18 aprile p.v. a Milano, presso gli uffici di Via Meravigli n.7, l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria per deliberare sull'approvazione del Bilancio di esercizio 2018, sulla Relazione degli Amministratori sulla gestione, sulla relativa Proposta di destinazione dell'utile, e, in via consultiva, sulla Relazione sulla Remunerazione. L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione alla stessa inerente, ivi inclusi il Progetto di bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato, corredati delle relative relazioni della società di revisione e del Collegio sindacale, saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e modi previsti dalla legge, anche sul sito internet della Società.

Attribuzione dell'Utile di Esercizio

Il Dividendo deliberato dall'Assemblea Ordinaria sarà messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili, a partire dalla data del 5 giugno 2019 (payment date), previo stacco della cedola in data 3 giugno 2019 (cedola n. 6) e data di legittimazione al pagamento del dividendo (record date) il 4 giugno 2019.

\* \* \* \* \*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Nicola Di Liello, 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.

\* \* \* \* \*

### Allegati

Documento originale

Permalink

### Disclaimer

Tinexta S.p.A. ha pubblicato questo contenuto il 12 marzo 2019. La fonte è unica responsabile delle informazioni in esso contenute. Distribuito da Public, senza apportare modifiche o alterazioni, il 12 marzo 2019 17:59:01 UTC

## MoneyController ti propone anche



CREA IL TUO PORTAFOGLIO E  
CALCOLANE IL RENDIMENTO



SCARICA LA GUIDA DI  
MONEYCONTROLLER



MONEYCONTROLLER ADVISOR  
TROVA IL CONSULENTE FINANZIARIO  
PER TE



CLASSIFICHE FONDI/ETF

Condividi

#### MoneyController Srl

Viale Legioni Romane, 43  
20147 Milano (MI)  
P.IVA 05937430485  
info@moneycontroller.it

#### CATEGORIE OPERATORI FINANZIARI

SGR & Asset Management  
Reti di consulenti finanziari e Private banker  
SIM e Società di consulenza finanziaria

#### COMMUNITY

Banche e prodotti bancari  
Assicurazioni  
Consulenti finanziari  
Prodotti finanziari

#### STRUMENTI

Chiedi informazioni ad un consulente  
finanziario  
Crea un portafoglio  
Calcola la tua pensione integrativa