

**TINEXTA****04/08/2020 Tinexta - Risultati Primo Semestre**

Data: 04/08/2020

## COMUNICATO STAMPA

Tinexta: la resilienza del business e la pronta reattività del management

generano risultati positivi nel primo semestre

Approvati i risultati al 30 giugno 2020

Ricavi: €123,8 milioni, -2,2%

EBITDA: €34,4 milioni, +6,3%

Risultato operativo: €21,7 milioni, +1,4%

Utile netto: €16,0 milioni, +14,1%

Free Cash Flow: €28,9 milioni

Indebitamento finanziario netto: €114,6 milioni (€129,1 milioni al 31/12/19), che include €9,0 milioni connessi al Piano Buy-back

## Confermata la Guidance per il 2020

Il Gruppo si dimostra solido e capace di reagire all'emergenza. I numeri della semestrale evidenziano un primo trimestre che ha risentito dell'emergenza pandemica, con effetti negativi contenuti, e un secondo trimestre in crescita e con redditività in aumento.

Roma, 4 agosto 2020. Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., attiva nei servizi di Digital Trust, Credit Information & Management e di Innovation & Marketing Services, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, che evidenzia un andamento complessivamente positivo nel primo semestre in linea con le previsioni, sostenuto dall'andamento particolarmente significativo del secondo trimestre.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2020 con Ricavi pari a 123,8 milioni di Euro. L'EBITDA è ammontato a 34,4 milioni di Euro, pari al 27,8% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto sono ammontati rispettivamente a 21,7 milioni di Euro e 16,0 milioni di Euro, pari al 17,5% e 12,9% dei Ricavi.

Il Presidente Enrico Salza ha commentato: "L'andamento del semestre, nell'attuale contesto di crisi, dimostra la solidità del Gruppo e la validità del progetto strategico sottostante".

L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevillard ha espresso soddisfazione per i risultati: "Nella prima parte dell'anno il Gruppo ha attraversato due diversi momenti: ad un primo trimestre che ha risentito degli effetti del lockdown, ha fatto seguito una seconda fase, a partire dal mese di maggio, segnata da una netta ripresa del volume d'affari e da un significativo miglioramento della redditività

1

in tutte le Business Unit. Tinexta si conferma così un player credibile in grado di gestire la transizione verso un'economia sempre più basata sul digitale e sull'innovazione".

#### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2020

Di seguito, il Conto economico del primo semestre 2020 comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente.

Conto Economico consolidato	I Semestre		Variazione
	2020	2019	
semestrale	I Semestre 2020	%	%
2019	%		
(in milioni di Euro)			

Ricavi	123,8	100,0%	126,6	100,0%	-2,8	-2,2%
Totale Costi Operativi*	89,4	72,2%	90,9	71,8%	-1,6	-1,7%
Costi per materie prime	4,5	3,6%	3,4	2,7%	1,1	32,2%
Costi per servizi	39,9	32,2%	40,7	32,2%	-0,8	-2,0%
Costi del personale*	40,2	32,5%	41,3	32,6%	-1,1	-2,7%
Costi del contratto	3,8	3,1%	4,2	3,3%	-0,4	-8,6%
Altri costi operativi	0,9	0,7%	1,3	1,0%	-0,4	-29,2%
EBITDA prima delle Stock Option	34,5	27,8%	35,7	28,2%	-1,2	-3,4%
Costo Stock Option	0,04	0,0%	3,29	2,6%	-3,26	-98,8%
EBITDA	34,4	27,8%	32,4	25,6%	2,0	6,3%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	12,8	10,3%	11,0	8,7%	1,7	15,8%
Risultato Operativo	21,7	17,5%	21,4	16,9%	0,3	1,4%
Proventi finanziari	1,0	0,8%	0,2	0,2%	0,7	321,5%
Oneri finanziari	1,4	1,1%	1,5	1,2%	-0,1	-8,3%
Oneri finanziari netti	0,4	0,3%	1,3	1,0%	-0,8	-66,9%

Risultato delle Partecipazioni al PN	0,1	0,1%	0,0	0,0%	0,1	521,2%
Risultato ante imposte	21,3	17,2%	20,1	15,9%	1,2	6,1%
Imposte	5,3	4,3%	6,1	4,8%	-0,7	-12,3%
Utile netto	16,0	12,9%	14,0	11,1%	2,0	14,1%

I Costi del personale sono esposti al netto del Costo Stock Option, riportato nel seguito, al fine di meglio comprendere la costruzione dell'EBITDA prima delle Stock Option.

I Ricavi passano da 126,6 milioni di Euro nel primo semestre 2019 a 123,8 milioni di Euro nel primo semestre 2020, con un decremento di 2,8 milioni di Euro, pari al 2,2%.

I Costi operativi si riducono da 90,9 milioni di Euro nei primi sei mesi del 2019 a 89,4 milioni di Euro nei primi sei mesi del 2020, con un decremento di 1,6 milioni di Euro, pari all'1,7%.

Nel primo semestre 2020 sono stati accantonati costi relativamente al Piano Stock Option 2020- 2022 per 39 migliaia di Euro, rispetto a 3,3 milioni di Euro stanziati nel primo semestre 2019.

L'EBITDA del primo semestre 2020 ammonta a 34,4 milioni di Euro, in crescita del 6,3% rispetto al periodo analogo del 2019. L'EBITDA margin è pari al 27,8% rispetto al 25,6% del primo semestre del 2019.

La voce ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per complessivi 12,8 milioni di Euro è aumentata del 15,8% rispetto al primo semestre 2019 (11,0 milioni di Euro), principalmente per

2  
effetto degli incrementi di ammortamenti sulle attività Immateriali (0,7 milioni di Euro) e di accantonamenti per svalutazione di crediti commerciali (0,7 milioni di Euro) e per Rischi (0,2 milioni di Euro).

La stima delle Imposte è pari a 5,3 milioni di Euro (6,1 milioni di Euro nel primo semestre 2019). Il tax rate è pari al 25,0%, (30,3% nel 2019) per effetto dell'iscrizione nel periodo di una sopravvenienza non ricorrente pari a 0,7 milioni di Euro derivante dallo stralcio del saldo IRAP 2019 previsto dal D.L. 34/2020 c.d. "decreto Rilancio", oltre l'iscrizione di proventi sulla Patent Box per l'esercizio 2019 per 0,4 milioni di Euro (0,2 milioni di Euro nel 2019).

L'Utile netto è pari a 16,0 milioni di Euro in crescita del 14,1% rispetto al 2019.

Il Free Cash Flow nel primo semestre 2020 è pari a 28,9 milioni di Euro a fronte dei 23,8 milioni di Euro nel primo semestre del 2019.

Si riporta di seguito il confronto tra il II Trimestre 2020 e il II Trimestre 2019.

Dati economici di sintesi	II Trimestre 2020	II Trimestre 2019	Variazione	Variazione
(Importi in milioni di Euro)	2020	2019		%
Ricavi	68,9	66,9	2,0	3,1%
EBITDA prima delle Stock Option	23,5	20,6	2,9	14,3%
<b>EBITDA</b>	23,5	17,9	5,6	31,1%



	2020			2019								
Ricavi												
Digital Trust	55,0		51,7		3,3	6,3%	6,3%	0,0%				
Credit												
Information & Management	35,0		37,9		-2,9	-7,6%	-7,6%	0,0%				
Innovation & Marketing Services	33,7		36,9		-3,3	-8,8%	-10,5%	1,7%				
Altri settori (Capogruppo)	0,0		0,0		0,0		n.a.	n.a.	n.a.			
Totale Ricavi rettificati	123,7		126,6		-2,8	-2,2%	-2,7%	0,				
EBITDA												
Digital Trust	14,0	25,4%	13,4	25,8%	0,6	4,5%	4,5%	0,0%				
Credit												
Information & Management	10,2	29,0%	9,5	25,1%	0,6	6,6%	6,6%	0,0%				
Innovation & Marketing Services	15,0	44,4%	17,4	47,1%	-2,4	-14,0%	-16,2%	2,2%				
Altri settori (Capogruppo)	-4,2		n.a.	-3,6		n.a.	-0,6	-15,5%	-15,5%	0,0%		
Totale EBITDA rettificato	34,9		28,2%	36,7		29,0%	-1,8	-4,8%	-5,8%	1,		
Conto Economico rettificato di sintesi per segmento di business per trimestre												
	II		EBITDA % II	II		EBITDA % II		Variazione %				
	Trimestre		Trimestre	Trimestre		Trimestre		Variazione				

(in milioni di Euro)	2020	2020	2019	2019				Totale		Organica	Perimetro	
Ricavi												
Digital Trust	29,1			26,6			2,5	9,6%	9,6%	0,0%		
Credit Information & Management	18,1			18,5			-0,5	-2,7%	-2,7%	0,0%		
Innovation & Marketing Services	21,7			21,8			-0,1	-0,3%	-2,2%	1,9%		
Altri settori (Capogruppo)	0,0			0,0			0,0		n.a.	n.a.	n.a.	
Totale Ricavi rettificati	68,8			66,9					2,0	3,0%	2,3%	0,6%
EBITDA												
Digital Trust	8,0	27,6%	7,4	27,8%	0,7	9,1%	9,1%	0,0%				
Credit Information & Management	6,6	36,4%	4,2	22,9%	2,3	55,0%	55,0%	0,0%				
Innovation & Marketing Services	11,6	53,3%	11,5	52,6%	0,1	0,9%	-1,8%	2,7%				
Altri settori (Capogruppo)	-2,3		n.a.	-1,9		n.a.	-0,3	-18,0%	-18,0%	0,0%		
Totale EBITDA rettificato	23,9		34,7%	21,1		31,6%		2,8	13,0%	11,6%	1,4%	

4

## Digital Trust

Nel primo semestre i ricavi del segmento Digital Trust ammontano a 55,0 milioni di Euro. L'incremento rispetto al primo semestre del 2019 è pari al 6,3%, in valore assoluto 3,3 milioni di Euro. Il primo semestre 2020 ha comportato una sempre maggiore domanda da parte del mercato di servizi digitali e di dematerializzazione, quali la posta elettronica certificata (Legalmail), la Firma digitale e lo Spid (Sistema pubblico di identità digitale). Il soddisfacimento di tale domanda ha permesso l'incremento dei ricavi Off the Shelf (Telematic Trust

Solutions) venduti soprattutto attraverso i siti web e piattaforma digitali del Gruppo. Si è riscontrato inoltre un incremento più significativo dei ricavi legati al segmento Enterprise Solutions, nonostante la riduzione delle attività dei propri clienti corporate. Il Gruppo ha permesso ai propri clienti di incrementare la propria capacità di digital onboarding, nonché di garantire alle proprie strutture organizzative una continuità lavorativa da remoto con elevati standard di sicurezza e funzionalità.

L'EBITDA del segmento è pari a 14,0 milioni di Euro. L'incremento rispetto al primo semestre del 2019 è pari al 4,5%, in valore assoluto 0,6 milioni di Euro. L'EBITDA margin è pari al 25,4% e presenta un lieve decremento rispetto al primo semestre del 2019 (25,8%).

I dati del secondo trimestre dimostrano una crescita sia dei ricavi che dell'EBITDA di oltre il 9%. Tale crescita è stata spinta dall'ottima performance dei prodotti Enterprise Solutions, che nella loro fase iniziale hanno una marginalità inferiore rispetto ai prodotti Off the shelf.

#### Credit Information & Management

Nel segmento Credit Information & Management i ricavi sono pari a 35,0 milioni di Euro. Rispetto al primo semestre 2019 si registra un decremento del 7,6%, pari a 2,9 milioni di Euro in valore assoluto. Tali risultati risentono della minore operatività nel corso del primo semestre 2020 da parte dei clienti sia del mercato Finance che del mercato Corporate, che ha determinato una momentanea riduzione della domanda dei servizi di business information e recupero crediti erogati dal Gruppo. Relativamente al mercato bancario, in seguito ai diversi DPCM emanati, si è registrato un incremento importante della domanda di finanziamenti delle imprese attraverso l'accesso ai nuovi strumenti finanziari quali i Fondi di Garanzia per le Imprese. Una contrazione legata alla Fase 1 dell'emergenza sanitaria si è registrata nella domanda delle informazioni immobiliari e servizi estimativi immobiliari, dovuta principalmente alla difficoltà di circolazione sul territorio italiano.

L'EBITDA, al contrario, denota un incremento del 6,6% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente attestandosi a 10,2 milioni di Euro. L'EBITDA margin è pari al 29,0%, con un significativo incremento rispetto al primo semestre 2019 (25,1%).

I dati del secondo trimestre evidenziano la ripresa significativa dell'operatività della BU CIM con i ricavi quasi in linea con quelli del secondo trimestre 2019 (-2,7%), che dimostra la capacità in termini di time to market delle società operative di accogliere e soddisfare le esigenze dei clienti e in particolare per accedere ai Fondi di Garanzia. Tale servizio di consulenza ha una marginalità più elevata rispetto ai prodotti tradizionali di Credit Information e di conseguenza ha contribuito alla crescita del 55% dell'EBITDA dell'BU.

#### Innovation & Marketing Services

I Ricavi del segmento Innovation & Marketing Services ammontano a 33,7 milioni di Euro. Rispetto al primo semestre 2019 si registra un decremento dell'8,8%, in valore assoluto 3,3 milioni di Euro.

5

La predetta variazione è composta dall'incremento del perimetro di consolidamento (+1,7%), per effetto del consolidamento dal 1° gennaio 2020 di PrivacyLab S.r.l. e da una riduzione organica del 10,5%.

Le misure restrittive poste in essere dal Governo italiano nel primo semestre 2020 hanno determinato difficoltà nell'erogazione dei servizi di consulenza, alle quali le strutture operative del settore hanno reagito velocemente sviluppando servizi e prodotti innovativi in risposta alle esigenze della clientela.

L'EBITDA del segmento è pari a 15,0 milioni di Euro. Il decremento rispetto all'EBITDA del primo semestre 2019 è del 14,0%. La crescita per la variazione di perimetro è pari al 2,2%, la contrazione organica ammonta al 16,2%. L'EBITDA margin è pari al 44,4%, rispetto al 47,1% del medesimo periodo dell'anno precedente.

#### Indebitamento finanziario netto del Gruppo

L'Indebitamento finanziario netto ammonta a 114,6 milioni di Euro, in significativa riduzione rispetto al 31 dicembre 2019 (-14,5 milioni di Euro) e al 30 giugno 2019 (-25,6 milioni di Euro). Nel semestre la Capogruppo ha acquistato n. 775.014 azioni proprie per un controvalore complessivo di 9,0 milioni di Euro, escludendo il quale l'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2020 sarebbe stato pari a 105,6 milioni di Euro con un decremento rispetto al 31 dicembre 2019 di 23,6 milioni di Euro.

L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2020 include:

16,9 milioni di Euro di passività legate all'acquisto di quote di minoranza per opzioni Put (18,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019);

13,2 milioni di Euro di passività per leasing;

passività per dilazioni prezzo concesse dai venditori per 5,6 milioni di Euro (8,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2019); e

passività per corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni per 0,3 milioni di Euro (7,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2019).

Principali fattori che hanno inciso sulla variazione dell'Indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2019:

Dettaglio movimentazione Indebitamento finanziario netto	In milioni di Euro
Indebitamento finanziario netto al 31/12/2019	129,1
Free Cash Flow	-28,9
Dividendi deliberati e distribuiti	2,2
(Proventi) Oneri finanziari netti	0,4
Adeguamento derivati	0,4
Acquisizione PrivacyLab S.r.l.	1,8
Acquisto azioni proprie	9,0
Adeguamento opzioni Put, contratti leasing, altro	0,5
Indebitamento finanziario netto al 30/06/2020	114,6

6

Il Free Cash Flow generato nel periodo è pari a 28,9 milioni di Euro, 34,4 milioni di Euro di Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa al netto di 5,5 milioni di Euro assorbite dagli investimenti in Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali. Il Free Cash Flow è in crescita del 21,8% rispetto al primo semestre 2019 (23,8 milioni di Euro).

I Dividendi deliberati e distribuiti dalle società del Gruppo alle minoranze ammontano a 2,2 milioni di Euro. L'Assemblea degli Azionisti di Tinexta S.p.A. ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di non distribuire dividendi e di reinvestire nell'attività del Gruppo l'utile dell'esercizio 2019.

Il primo consolidamento di PrivacyLab al 1° gennaio 2020 ha comportato un incremento dell'Indebitamento finanziario netto pari a 1,8 milioni di Euro.

la Capogruppo Tinexta S.p.A. ha acquistato nel semestre n° 775.014 azioni proprie (pari all'1,642% del Capitale Sociale) per un controvalore di acquisto pari ad euro 9,0 milioni di Euro.

**FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Gli acquisti di azioni proprie sono proseguiti successivamente al 30 giugno. Alla data del presente Consiglio di Amministrazione la Capogruppo detiene n° 857.014 azioni proprie, pari all'1,815% del Capitale Sociale, per un controvalore di acquisto pari ad Euro 10,0 milioni di Euro.

Il 31 luglio 2020 Tinexta S.p.A. ha sottoscritto con il Gruppo Intesa Sanpaolo un contratto di finanziamento per la rinegoziazione di un precedente finanziamento pari a residui nominali 46,6 milioni di Euro, che ha previsto l'erogazione di 50 milioni di Euro con un allungamento nella scadenza dal 31 dicembre 2025 al 30 giugno 2026. Il contratto ha previsto un'ulteriore linea di credito di 30 milioni di Euro utilizzabili in una o più soluzioni entro il 21 dicembre 2020.

In data 3 agosto 2020, ai sensi del contratto di compravendita sottoscritto in data 30 novembre 2017, sono stati esercitati i diritti di opzione sul residuo 9,75% del Capitale di Warrant Hub S.p.A. e Tinexta S.p.A. arriva a detenere il 100% della società. Il corrispettivo è stato definito in 14,8 milioni di Euro.

**EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel periodo di lockdown determinato dalla pandemia COVID 19, il Gruppo ha mantenuto la propria operatività anche attraverso il ricorso allo smart working e messo in atto misure incisive per ridurre i costi e gestire l'emergenza, quali l'incentivazione all'utilizzo di ferie e permessi e il ricorso agli ammortizzatori sociali (FIS) nei segmenti di business che maggiormente hanno risentito delle restrizioni.

In un contesto operativo ancora difficile, il Consiglio di Amministrazione di Tinexta del 23 giugno 2020 ha analizzato l'andamento del Gruppo nei primi 5 mesi e le prospettive per il resto dell'anno illustrati dall'Amministratore Delegato, rivedendo gli obiettivi annuali 2020 e stimando un fatturato superiore a 250 milioni di Euro rispetto ai precedenti 270 milioni di Euro, e un EBITDA pari a 72 milioni di Euro, in linea con il 2019 rispetto alla precedente crescita stimata dell'8%.

Il trend dei ricavi e lo sviluppo commerciale nel secondo trimestre rendono possibile ipotizzare una ripresa dei ricavi nei prossimi mesi anche grazie a un'offerta particolarmente adatta alle nuove

7

modalità di gestione digitale del lavoro e dell'operatività.

Le positive performance del Gruppo hanno evidenziato la resilienza delle aree di business, nonché la capacità del management di reagire prontamente al nuovo scenario. Ciò è avvenuto sia accelerando il time to market dell'offerta di prodotti e servizi innovativi coerenti con le necessità dei clienti nell'attuale contesto, sia agendo tempestivamente sui costi e migliorando la generazione di cassa operativa rispetto al primo semestre 2019.

Il Consiglio pertanto, con riguardo ai risultati attesi 2020, conferma la previsione di:

Ricavi superiori a 250 milioni di euro;

EBITDA pari a 72 milioni di euro con un lieve miglioramento dell'EBITDA margin rispetto al 2019.

\*\*\*\*\*

In relazione all'assegnazione delle Opzioni in esecuzione al piano di incentivazione basato su stock option denominato "Piano di Stock Option 2020-2022" (il "Piano Stock Option"), come approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2020, a parziale rettifica di quanto già comunicato in data 23 giugno 2020, si informa che le Opzioni complessivamente assegnate ai 29 beneficiari individuati tra gli amministratori esecutivi, i dirigenti con responsabilità strategica e/o gli altri dipendenti e le altre figure manageriali della Società e/o di altra società controllata, sono n. 1.670.000 e non, come in precedenza indicato - per mero errore materiale - 1.650.000.

\*\*\*\*\*

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Nicola Di Liello, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e

alle scritture contabili.

\*\*\*\*\*

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società - Piazza Sallustio, 9, 00187 Roma, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e Market STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della Società: <http://tinexta.com/investor-relations/> nella Sezione Bilanci e relazioni.

#### CONFERENCE CALL

Si invitano gli investitori e gli analisti che fossero interessati a partecipare alla Conference Call fissata il giorno 5 agosto 2020 alle 10.00 (CET). I numeri per accedere sono i seguenti: +39 02 805 8811 o + 44 121 281 8003. Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Ufficio Investor Relations.

\*\*\*\*\*

In allegato: Prospetti al 30 giugno 2020 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.

8

TINEXTA S.p.A.

Tinexta, quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, ha riportato i seguenti Risultati consolidati al 31 dicembre 2019: Ricavi pari a Euro 258,7 milioni, EBITDA pari a Euro 71,3 milioni e Utile netto pari a Euro 28,8 milioni. Tinexta Group è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert, Visura, Sixtema e la società spagnola Camerfirma, prodotti e soluzioni per la digitalizzazione: firma digitale, identità digitale, onboarding di clientela, fatturazione elettronica e posta elettronica certificata (PEC) per grandi aziende, banche, società di assicurazione e finanziarie, PMI, associazioni e professionisti. InfoCert è la più grande Certification Authority in Europa e ha acquistato nel 2018 una partecipazione del 50% in LuxTrust, joint venture strategica per lo sviluppo delle attività di digital trust in Europa. Nella Business Unit Credit Information & Management, Innolva e le sue controllate offrono servizi a supporto dei processi decisionali (informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, valutazione e recupero del credito) mentre RE Valuta offre servizi immobiliari (perizie e valutazioni). Nella Business Unit Innovation & Marketing Services, Warrant Hub è leader nella consulenza in finanza agevolata e innovazione industriale, mentre Co.Mark fornisce consulenze di Temporary Export Management alle PMI per supportarle nell'espansione commerciale. Al 31 dicembre 2019 il personale del Gruppo ammontava a 1.293 dipendenti.

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

#### CONTATTI

Corporate & Financial Communications	Media Advisor	Specialist
Lawrence Y. Kay	Barabino & Partners S.p.A.	Intermonte SIM S.p.A.
Tel: +39 3358104434	Foro Buonaparte, 22 - 20121 Milano	Corso V. Emanuele II, 9 - 20122
E-mail: <a href="mailto:lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it">lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it</a>	Tel.: +39 02 7202 3535	Milano
Carla Piro Mander	Stefania Bassi: +39 335 6282 667	Tel.: +39 02 771151

Tel. +39 06 42 01 26 31

s.bassi@barabino.it

E-mail: carla.piro@tecnoinvestimenti.it

9

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

In migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, impianti e macchinari	18.544	21.215
Attività immateriali e avviamento	269.918	269.935
Investimenti immobiliari	737	750
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	11.547	11.454
Altre partecipazioni	22	22
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	1.181	1.149
- di cui verso parti correlate	0	8
Strumenti finanziari derivati	0	15
Attività per imposte differite	5.311	5.635
Crediti commerciali e altri crediti	1.088	1.333
Attività per costi del contratto	5.265	5.230

<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>313.612</b>	<b>316.737</b>
Rimanenze	1.197	1.145
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	6.617	6.593
- di cui verso parti correlate	12	0
Strumenti finanziari derivati	6	16
Attività per imposte correnti	251	756
- di cui verso parti correlate	6	322
Crediti commerciali e altri crediti	88.330	89.775
- di cui verso parti correlate	146	267

Attività derivanti da contratto	4.579	6.187
Attività per costi del contratto	891	1.278
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	36.161	33.600
ATTIVITÀ CORRENTI	138.032	139.351
TOTALE ATTIVITÀ	451.644	456.087
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	-9.022	0
Riserve	111.780	98.360
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	149.965	145.567
Patrimonio netto di terzi	3.566	3.859
TOTALE PATRIMONIO NETTO	153.531	149.426
PASSIVITÀ		
Fondi	3.244	3.013
Benefici ai dipendenti	12.221	11.878
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	113.601	107.039
- di cui verso parti correlate	1.167	1.458
Strumenti finanziari derivati	672	262
Passività per imposte differite	14.875	15.848
Passività derivanti da contratto	9.226	8.180
- di cui verso parti correlate	34	81
PASSIVITÀ NON CORRENTI	153.839	146.221
Fondi	554	420
Benefici ai dipendenti	571	571
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	43.091	62.001
- di cui verso parti correlate	584	578
Strumenti finanziari derivati	17	45
Debiti commerciali e altri debiti	51.433	54.953
- di cui verso parti correlate	293	205
Passività derivanti da contratto	44.247	37.722

- di cui verso parti correlate	160	123
Proventi differiti	1.270	1.818
Passività per imposte correnti	3.089	2.911
PASSIVITÀ CORRENTI	144.274	160.441
TOTALE PASSIVITÀ	298.113	306.661
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	451.644	456.087

10

Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato

	periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno	
In migliaia di Euro	2020	2019
Ricavi	123.817	126.592
- di cui verso parti correlate	78	20
- di cui non ricorrenti	74	0
Costi per materie prime	4.515	3.415
Costi per servizi	39.905	40.731
- di cui verso parti correlate	802	502
- di cui non ricorrenti	526	755
Costi del personale	40.239	44.593
- di cui non ricorrenti	0	239
Costi del contratto	3.831	4.191
Altri costi operativi	915	1.293
- di cui verso parti correlate	1	0
Ammortamenti	10.521	9.730
Accantonamenti	360	132

Svalutazioni	1.878	1.158
Totale Costi	102.164	105.242
RISULTATO OPERATIVO	21.653	21.350
Proventi finanziari	951	226
- di cui non ricorrenti	710	148
Oneri finanziari	1.370	1.494
- di cui verso parti correlate	22	284
Proventi (oneri) finanziari netti	-419	-1.269
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	91	15
RISULTATO ANTE IMPOSTE	21.325	20.096
Imposte	5.334	6.079
- di cui non ricorrenti	-1.018	-483
RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	15.991	14.016
Risultato delle attività operative cessate	0	0
UTILE NETTO	15.991	14.016
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	0	0
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	-21	7
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	-392	-2
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle	-5	3
altre componenti del conto economico complessivo		
Effetto fiscale	94	1
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	-324	8
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali:	-324	8

Totale conto economico complessivo del periodo	15.668	14.025
Utile netto attribuibile a:		
Gruppo	15.785	13.758
terzi	206	258
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Gruppo	15.477	13.763
terzi	191	261
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	0,33	0,29
Utile diluito per azione (euro)	0,33	0,29

11

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020

	Capitale	Azioni	Riserva	Riserva da	Riserva	Riserva	Riserva	Altre	Patrimonio	Partecipazioni	Patrimonio
In migliaia di Euro	sovrapprezzo	derivati di	Benefici	Stock	Netto di	Netto					
sociale	proprie	legale	riserve	di terzi							
	azioni	copertura	definiti	Option	Gruppo	Consolidato					
Saldo al 1° gennaio 2020	47.207	0	3.112	55.439	-241	-846	0	40.896	145.567	3.859	149.426
Conto economico complessivo del periodo											
Utile del periodo								15.785	15.785	206	15.991
Altre componenti del conto economico complessivo				-298			-11	-309	-15	-324	
Totale conto economico complessivo del periodo	0	0	0	0	-298	0	0	15.774	15.477	191	15.668



Operazioni con soci											
Dividendi								-15.900	-15.900	-496	-16.396
Destinazione riserva legale			1.081					-1.081	0		0
Adeguamento Put su quote di minoranza								-5.274	-5.274		-5.274
Altri movimenti								-55	-55		-55
Totale operazioni con soci	0		1.081	0	0	0	0	-22.310	-21.229	-496	-21.725
Saldo al 30 giugno 2019	46.890	0	3.112	54.678	-182	-361	0	30.016	134.154	3.522	137.676

12

Rendiconto finanziario consolidato

Importi in Euro migliaia	periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno	
	2020	2019
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile netto	15.991	14.016
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	3.372	3.329
- Ammortamento di attività immateriali	7.136	6.392
- Ammortamento investimenti immobiliari	13	9
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	1.878	1.158
- Accantonamenti	360	132
- Accantonamenti Stock option	39	0
- Costi del contratto	3.831	4.191
- Oneri finanziari netti	419	1.269
- di cui verso correlate	22	284

- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-91	-15
- Imposte sul reddito	5.334	6.079
Variazioni di:		
- Rimanenze	-53	0
- Attività per costi del contratto	-3.480	-4.297
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	1.843	-4.486
- di cui verso correlate	121	-110
- Debiti commerciali e altri debiti	-3.778	-1.754
- di cui verso correlate	88	-106
- Fondi e benefici ai dipendenti	345	2.748
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	6.435	830
- di cui verso correlate	-9	0
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	39.594	29.600
Imposte sul reddito pagate	-5.223	-134
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	34.371	29.466
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Interessi incassati	22	8
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	210	185
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	0	-27
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-563	-1.212
Investimenti in altre attività finanziarie	-233	0
Investimenti in attività immateriali	-4.889	-4.504
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-452	0
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	-5.905	-5.550
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-2.400	-22.895
Rimborso finanziamento a controllante	0	-25.000
- di cui verso correlate	0	-25.000
Interessi pagati	-1.082	-1.080

- di cui verso correlate	-22	-270
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	10.035	51.886
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-6.718	-5.607
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-2.548	-2.383
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-7.581	-1.347
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-2.673	-6.345
Variazione degli altri debiti finanziari	169	-1.691
Rimborso di debiti per leasing	-1.891	-1.542
- di cui verso correlate	-286	-291
Acquisto di azioni proprie	-9.022	0
Dividendi pagati	-2.195	-16.389
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	-25.905	-32.392
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.561	-8.476
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	33.600	35.136
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno	36.161	26.660

13

Indebitamento finanziario netto del Gruppo

In migliaia di Euro	30/06	31/12	Variazion	%	30/06	Variazione	%
	2020	2019	e	2019			
A Cassa	36.151	33.586	2.564	7,6%	26.647	9.504	35,7%
B Altre disponibilità liquide	11	14	-3	-22,9%	14	-3	-22,4%
D Liquidità (A+B)	36.161	33.600	2.561	7,6%	26.660	9.501	35,6%
E Crediti finanziari correnti	6.622	6.609	13	0,2%	8.246	-1.624	-19,7%
F Debiti bancari correnti	-284	-2.952	2.668	-90,4%	-1.174	890	-75,8%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-17.835	-23.752	5.917	-24,9%	-18.342	508	-2,8%
H Altri debiti finanziari correnti	-24.989	-35.342	10.353	-29,3%	-51.445	26.455	-51,4%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-43.108	-62.046	18.938	-30,5%	-70.961	27.853	-39,3%

J Posizione (Indebitamento) finanziario corrente netto (D+E+I)	-324	-21.837	21.513	-98,5%	-36.055	35.731	-99,1%
K Debiti bancari non correnti	-99.428	-90.552	-8.876	9,8%	-86.548	-12.879	14,9%
L Altri debiti finanziari non correnti	-14.846	-16.749	1.903	-11,4%	-17.642	2.796	-15,8%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-114.273	-107.301	-6.972	6,5%	-104.190	-10.083	9,7%
N Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (J+M) (*)	-114.597	-129.138	14.540	-11,3%	-140.245	25.647	-18,3%
O Altre attività finanziarie non correnti	1.181	1.163	18	1,5%	1.171	10	0,8%
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-113.416	-127.974	14.558	-11,4%	-139.073	25.657	-18,4%

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

14

#### Allegati

#### Documento originale

#### Permalink

#### Disclaimer

**Tinexta S.p.A.** ha pubblicato questo contenuto il **04 agosto 2020**. La fonte è unica responsabile delle informazioni in esso contenute.

Distribuito da Public, senza apportare modifiche o alterazioni, il **04 agosto 2020 16:38:01 UTC**

MoneyController ti propone anche



**CREA IL TUO PORTAFOGLIO E CALCOLANE IL RENDIMENTO**



**IL FORUM DI FINANZA**  
Leggi le notizie finanziarie dei professionisti della finanza



**MONEYCONTROLLER ADVISOR**  
Trova il consulente finanziario per te



**CLASSIFICHE FONDI/ETF**  
Con le migliori performance a 1M, 1Y, 3Y e 5Y

Condividi



MoneyController Srl  
Via Marco D'Aviano, 2  
20131 Milano (MI)  
P.IVA 05937430485

**CONSULENTI FINANZIARI**  
Elenco per società  
Elenco per località

**STRUMENTI**  
Chiedi informazioni ad un consulente finanziario

**COMMUNITY**