
COMUNICATO STAMPA

Tinexta entra nel mercato francese con l'acquisizione della quota di maggioranza di CertEurope, leader nel mercato locale delle Certification Authority

La società verrà acquisita da InfoCert ed entrerà nella Divisione Digital Trust

Il corrispettivo per il 60% del capitale è pari a Euro 43,8 milioni

Roma, 21 luglio 2021. Tinexta S.p.A., società leader nei servizi Digital Trust, Cybersecurity, Credit Information & Management e Innovation & Marketing, attraverso la sua controllata InfoCert S.p.A., ha finalizzato oggi una Binding Offer, sotto forma di Put Option Agreement, alla società francese Oodrive S.A.S per l'acquisizione del 60% del capitale di CertEurope S.A.S.. Oodrive è detenuta dal 2017 da Tikehau Capital, gruppo globale di gestione patrimoniale alternativa.

CertEurope, con sede a Parigi, è una delle tre più grandi Certification Authority in Francia con un brand molto conosciuto, una market share pari a circa il 40% nel comparto dei certificati eIDAS. La società possiede le autorizzazioni e gli accreditamenti per l'emissione di tutte le tipologie di certificati richiesti dal mercato francese in conformità ai requisiti tecnici stabiliti dall'Agenzia nazionale per la sicurezza dei sistemi informatici (ANSSI).

Attraverso l'acquisizione, Tinexta entrerà nel mercato francese, il secondo per dimensione nella Comunità Europea e InfoCert, la più grande Certification Authority in Europa, sarà abilitata alla vendita delle proprie soluzioni sul territorio. I consolidati rapporti commerciali che CertEurope intrattiene con alcune importanti associazioni di categoria (tra le altre, avvocati) e con i grandi rivenditori nazionali (reseller di servizi digitali) rappresentano un potenziale rilevante acceleratore per la penetrazione nel mercato francese delle soluzioni di InfoCert.

L'accordo prevede l'acquisto del 60% del capitale di CertEurope a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 43,8 milioni (che include un Earn-out pari a Euro 3,8 milioni in funzione delle performance di risultato 2021 e 2022), ipotizzando un indebitamento finanziario netto pari a zero al closing.



Il diritto di opzione inerente alle quote di minoranza del capitale della società potrà essere esercitato nel 2023, sulla base di specifici accordi di Put/Call¹. Il valore attualizzato dell'opzione Put/Call della quota di minoranza è stimato in circa Euro 28,4 milioni.

L'investimento per il 100% del capitale è stimato pari a Euro 72,2 milioni, così composto:

	€m
Cash-Out iniziale	40,0
Debito per Earn-out*	3,8
Debito Put Options*	28,4
Investimento totale	72,2

*Valore attualizzato, infruttifero.

L'acquisizione di CertEurope sarà finanziata con la liquidità esistente. L'Enterprise Value della società è pari 66,7 milioni di euro, ad un multiplo compreso tra 12x e 13x l'EBITDA 2020 proforma per l'acquisizione della quota di maggioranza e un multiplo compreso tra 12x e 13x l'EBITDA 2022 atteso per l'esercizio del diritto di opzione sulle restanti quote nel 2023.

Nell'esercizio 2020, CertEurope ha registrato Ricavi per Euro 14,1 milioni, in crescita del 6,9% rispetto all'anno precedente, e un Ebitda proforma² di Euro 5,2 milioni, con un Ebitda Margin pari al 37%.

In conformità con l'ordinamento giuridico francese, la formalizzazione dell'accordo definitivo avverrà dopo che la parte venditrice avrà condotto il processo di informazione-consultazione del comitato aziendale. Il closing è previsto entro il quarto trimestre del 2021. L'operazione è soggetta al completamento della procedura di controllo degli investimenti esteri in Francia.

In conformità con il regime legale francese, il signing è previsto nel mese di settembre, al termine del processo di Hamon Law che coinvolge le Risorse Umane della società acquisita e che viene avviato oggi. Il closing è previsto entro il quarto trimestre 2021. L'operazione è sottoposta al completamento delle procedure di Antitrust e Golden Rule in Francia.

Il valore totale del mercato del Digital Trust in Francia è stimato³ in circa 150 milioni di euro, con previsioni di crescita pari al 23% all'anno nei prossimi anni, fino a raggiungere i 500 milioni di euro nel 2025. Il contesto competitivo è composto da alcuni brand rilevanti (tra cui CertEurope, con circa il 10% della quota di mercato, terzo player) e da un elevato numero di competitor di piccole dimensioni.

¹ Tale diritto di opzione, anche se classificato come indebitamento secondo gli IFRS/IAS, non comporta nessun onere finanziario prima del suo esercizio, che potrà verificarsi solo nel 2023.

² Il perimetro dell'operazione fa riferimento alla legal entity CertEurope S.A.S. successivamente ad un processo di carve out e carve in che verrà completato prima del closing. In particolare, con il carve out verranno trasferiti alcuni asset e 13 Risorse Umane, mentre a seguito del carve in entreranno in CertEurope 24 Risorse Umane.

³ Fonte: Grand View Research, company information, interviews with market participants, Desk research, Roland Berger.



“Il Gruppo – ha dichiarato il Presidente di Tinexta S.p.A., Enrico Salza – continua a crescere compiendo un ulteriore passo di sviluppo internazionale e consolidando progressivamente la propria posizione anche all’estero, confermando la vocazione di player europeo per l’identità digitale”.

“Attraverso CertEurope - commenta Pier Andrea Chevallard, Amministratore Delegato di Tinexta S.p.A. - il gruppo Tinexta potrà operare in Francia, un mercato vasto e dalle grandi potenzialità, anche nelle attività regolamentate, e disporrà di una piattaforma locale di elevato standing e di un brand di indubbia riconoscibilità per accelerare l’espansione internazionale.

Abbiamo avviato il percorso con determinazione poiché siamo convinti che si tratti di un’operazione di elevato contenuto strategico, in grado di rappresentare un trampolino di lancio per l’ampliamento della nostra presenza in Europa. L’elevata complementarità con le competenze e i servizi di InfoCert ci consentirà di estrarre molto valore da questa operazione”.

“L’accordo annunciato oggi apre opportunità significative – aggiunge Danilo Cattaneo CEO di InfoCert – in CertEurope abbiamo trovato un gruppo di persone competenti e motivate che già sta lavorando fianco a fianco con noi per fornire ad aziende e professionisti francesi le soluzioni InfoCert integrate con i prodotti CertEurope e adattate alle specifiche esigenze e normative locali.

Abbiamo condiviso la visione come gruppo di investire ulteriormente in ricerca e sviluppo per essere in grado di fornire tutta la competenza e le soluzioni necessarie alla trasformazione digitale che sarà realizzata in Europa nei prossimi anni”.

Tinexta è stata assistita nell’operazione di acquisizione di CertEurope da Roland Berger per il supporto alla predisposizione del piano industriale, da PWC per le attività di due diligence finanziaria e fiscale e da DLA per la due diligence legale ed il supporto alla negoziazione dei testi contrattuali.

TINEXTA S.p.A.

Tinexta, quotata al segmento STAR della Borsa di Milano, ha riportato i seguenti Risultati consolidati al 31 dicembre 2020: Ricavi pari a euro 269,1 milioni, EBITDA pari a euro 77,9 milioni e Utile netto pari a euro 37,9 milioni. Tinexta Group è tra gli operatori leader in Italia nelle quattro aree di business: Digital Trust, Cybersecurity, Credit Information & Management, Innovation & Marketing Services. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert S.p.A., Visura S.p.A., Sixtema S.p.A. e la società spagnola Camerfirma S.A., 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. La Business Unit Cybersecurity opera attraverso le società Yoroi, Swascan e Corvallis e costituisce uno dei poli nazionali nella ricerca ed erogazione delle soluzioni più avanzate per la protezione e la sicurezza dei dati. Nella Business Unit Credit Information & Management, Innolva S.p.A. 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) e RE Valuta S.p.A. offre servizi immobiliari (perizie e valutazioni). Nella Business Unit Innovation & Marketing Services, Warrant Hub S.p.A. è leader nella consulenza in finanza agevolata e innovazione industriale, mentre Co.Mark S.p.A. fornisce consulenze di Temporary Export Management alle PMI per supportarle nell’espansione commerciale. Al 31 dicembre 2020 il personale del Gruppo ammontava a 1.403 dipendenti.



TINEXTA

CONTATTI		
<p>Chief Investor Relations Officer Josef Mastragostino investor@tinexta.com</p> <p>Chief External Relations & Communication Officer Alessandra Ruzzu alessandra.ruzzu@tinexta.com</p> <p>Ufficio Stampa Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 carla.piro@tinexta.com</p>	<p>Media Advisor Barabino & Partners S.p.A. Foro Buonaparte, 22 - 20121 Milano Tel.: +39 02 7202 3535 Stefania Bassi: +39 335 6282 667 s.bassi@barabino.it</p>	<p>Specialist Intermonte SIM S.p.A. Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel.: +39 02 771151</p>