



---

**COMUNICATO STAMPA**

---

**TINEXTA: Risultati al 30 settembre in crescita, accelera l'attività di transizione digitale e innovazione****Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta ha approvato i risultati al 30 settembre 2021:**

- Ricavi: €261,6 milioni, +38,5%
- EBITDA rettificato: €63,3 milioni, +11,2%
- EBITDA: €59,6 milioni, +7,3%
- Utile netto: €28,1 milioni, +7,1%
- Free Cash Flow: €44,3 milioni (€58,4 milioni negli ultimi dodici mesi al 30 settembre 2021)
- Cash Flow Operativo: €70,1 milioni (€67,9 milioni al 30 settembre 2020)
- Posizione Finanziaria Netta: debito netto €191,6 milioni (€205,2 milioni al 30 giugno 2021)
- Confermata la Guidance 2021

\* \* \* \*

**10 novembre 2021.** Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società leader nei servizi *Digital Trust, Cyber Security, Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services*, quotata al segmento Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato oggi il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021. Nei primi nove mesi del 2021, i Ricavi sono stati pari a **261,6 milioni di euro (+38,5%)**, l'EBITDA rettificato a **63,3 milioni di euro (+11,2%)**, l'EBITDA a **59,6 milioni (+7,3%)** e l'Utile netto si è attestato a **28,1 milioni di euro (+7,1%)**.

**Il Presidente Enrico Salza** ha commentato: *“Siamo soddisfatti degli ottimi risultati conseguiti nei primi nove mesi dell'anno, caratterizzati da una crescita significativa di tutte le divisioni del Gruppo e dalla sigla di nuovi accordi che consolidano sempre più Tinexta come operatore di riferimento per supportare i processi di digital transformation del sistema imprenditoriale in Italia e gradualmente in Europa”*.

**L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard** ha commentato: *“Abbiamo approvato una relazione trimestrale estremamente positiva, che conferma, tra l'altro, la bontà delle acquisizioni strategiche effettuate lo scorso anno, in particolare, nel segmento della Cybersecurity, che si sono dimostrate, come ci aspettavamo,*



# TINEXTA

*sinergiche con le attività e i servizi delle altre divisioni del Gruppo. Continuiamo a guardare allo sviluppo di medio e lungo periodo del nostro Gruppo. Nelle scorse settimane abbiamo annunciato nuove operazioni straordinarie con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente Tinexta nel mondo della transizione digitale in Italia, grazie anche alla rete ForValue e alla partnership con Intesa. Con InfoCert ci candidiamo a diventare operatore leader nel Digital Trust in Europa. I risultati dei primi nove mesi dell'anno ci consentono dunque di confermare gli obiettivi di crescita condivisi con il mercato e di affrontare i prossimi mesi con nuovi sfidanti obiettivi".*

## RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2021

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	30/09/2021	30/09/2020 <sup>1</sup>	Variazione	Variazione %
Ricavi	261.558	188.901	72.657	38,5%
EBITDA rettificato	63.332	56.939	6.393	11,2%
EBITDA	59.616	55.572	4.043	7,3%
Risultato operativo rettificato	45.724	42.827	2.897	6,8%
Risultato operativo	38.392	36.980	1.411	3,8%
Utile netto rettificato	29.585	28.431	1.154	4,1%
Utile netto	28.124	26.251	1.873	7,1%
Free Cash Flow	44.261	52.556	-8.295	-15,8%

Il Gruppo ha chiuso i primi nove mesi del 2021 con **Ricavi** pari a 261,6 milioni di euro. L'EBITDA rettificato ammonta a 63,3 milioni di euro, pari al **24,2%** dei Ricavi. L'EBITDA ammonta a 59,6 milioni di euro. Il **Risultato operativo** e l'**Utile netto** ammontano rispettivamente a 38,4 milioni di euro e 28,1 milioni di euro, pari al 14,7% e al 10,8% dei Ricavi.

I Ricavi sono in crescita del 38,5% rispetto ai primi nove mesi del 2020, l'EBITDA rettificato è in aumento del 11,2%, l'EBITDA del 7,3%, il Risultato operativo del 3,8%, e l'Utile netto del 7,1%.

I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni: Corvallis S.r.l., Yoroi S.r.l., Queryo Advance S.r.l. (consolidate a partire dal 1° gennaio 2021) Swascan S.r.l. (consolidata dal 1° ottobre 2020), Euroquality S.A.S. ed Europroject O.O.D. (consolidate dal 31 dicembre 2020), Trix S.r.l. (costituita a fine dicembre 2020), Tinexta Cyber S.p.A. (costituita a gennaio 2021) e ForValue S.p.A. (consolidata dal 1° luglio 2021). Il contributo di tali società è riportato nel seguito come variazione di perimetro.

<sup>1</sup> I dati comparativi al 30 settembre 2020 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2020 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di PrivacyLab S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° gennaio 2020.



# TINEXTA

Conto economico dei primi nove mesi del 2021, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente.

Conto Economico consolidato (in migliaia di Euro)	30/09/2021	%	30/09/2020	%	Variazione	Variazione %
<b>Ricavi*</b>	<b>261.558</b>	<b>100,0%</b>	<b>188.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>72.731</b>	<b>38,5%</b>
<b>Totale Costi Operativi*</b>	<b>198.226</b>	<b>75,8%</b>	<b>131.888</b>	<b>69,8%</b>	<b>66.338</b>	<b>50,3%</b>
Costi per materie prime	8.469	3,2%	6.602	3,5%	1.867	28,3%
Costi per servizi	81.697	31,2%	58.116	30,8%	23.581	40,6%
Costi del personale	101.041	38,6%	60.473	32,0%	40.568	67,1%
Costi del contratto	5.506	2,1%	5.361	2,8%	145	2,7%
Altri costi operativi	1.512	0,6%	1.336	0,7%	176	13,2%
<b>EBITDA rettificato</b>	<b>63.332</b>	<b>24,2%</b>	<b>56.939</b>	<b>30,2%</b>	<b>6.393</b>	<b>11,2%</b>
Costo Stock Option**	1.954	0,7%	482	0,3%	1.472	305,2%
Componenti non ricorrenti	1.763	0,7%	885	0,5%	878	99,3%
<b>EBITDA</b>	<b>59.616</b>	<b>22,8%</b>	<b>55.572</b>	<b>29,4%</b>	<b>4.043</b>	<b>7,3%</b>
Ammortamenti	19.219	7,3%	16.101	8,5%	3.118	19,4%
Accantonamenti	1.050	0,4%	426	0,2%	624	146,2%
Svalutazioni	955	0,4%	2.064	1,1%	-1.110	-53,8%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>38.392</b>	<b>14,7%</b>	<b>36.980</b>	<b>19,6%</b>	<b>1.411</b>	<b>3,8%</b>
Proventi finanziari	124	0,0%	1.340	0,7%	-1.216	-90,7%
Oneri finanziari	3.001	1,1%	2.101	1,1%	900	42,8%
<b>Oneri finanziari netti</b>	<b>2.877</b>	<b>1,1%</b>	<b>761</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.116</b>	<b>278,0%</b>
Risultato delle Partecipazioni al PN	-240	-0,1%	88	0,0%	-329	-371,6%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>35.275</b>	<b>13,5%</b>	<b>36.307</b>	<b>19,2%</b>	<b>-1.033</b>	<b>-2,8%</b>
Imposte	7.151	2,7%	10.057	5,3%	-2.906	-28,9%
<b>Utile netto</b>	<b>28.124</b>	<b>10,8%</b>	<b>26.251</b>	<b>13,9%</b>	<b>1.873</b>	<b>7,1%</b>
<b>di cui di terzi</b>	<b>643</b>	<b>0,2%</b>	<b>280</b>	<b>0,1%</b>	<b>363</b>	<b>129,6%</b>

\* I Ricavi e i Costi Operativi sono esposti al netto delle componenti non ricorrenti e al netto del costo relativo a piani di Stock Option e di altri piani di incentivazione di lungo termine riservati a dirigenti strategici del Gruppo (entrambi rilevati nei "Costi del personale").

\*\* Il Costo Stock Option include il costo di altri piani di incentivazione di lungo termine riservati a dirigenti strategici del Gruppo.

I **Ricavi** aumentano da 188,8 milioni di euro nei primi nove mesi 2020 a 261,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021. L'incremento dei Ricavi attribuibile alla variazione di perimetro è pari al 30,9% (58,3 milioni di euro), la crescita organica è pari al 7,6% (14,4 milioni di euro).

I **Costi operativi** sono aumentati da 131,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020 a 198,2 milioni di euro nei primi nove mesi 2021. L'incremento è attribuibile alla variazione di perimetro per il 37,9% (50,0 milioni di euro), il residuo 12,4% è riconducibile alla crescita organica (16,3 milioni di euro).

L'**EBITDA rettificato** cresce da 56,9 milioni di euro nei primi nove mesi 2020 a 63,3 milioni di euro nei primi nove mesi 2021, con un incremento di 6,4 milioni di euro, pari al 11,2%. L'incremento dell'EBITDA rettificato attribuibile alla variazione di perimetro è pari al 14,5% (8,3 milioni di euro), la contrazione organica è pari al 3,3% (1,9 milioni di euro).

L'**EBITDA** è aumentato da 55,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020 a 59,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2021, con un incremento di 4,0 milioni di euro pari al 7,3%. L'incremento dell'EBITDA attribuibile alla variazione di perimetro è pari al 13,2% (7,3 milioni di euro), la contrazione organica è pari al 5,9% (3,3 milioni di euro).



## TINEXTA

La voce **Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** include 3,6 milioni di euro di ammortamenti delle altre attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* (4,5 milioni di euro nei primi nove mesi 2020), principalmente di Warrant Hub, Visura e Innolva.

Gli **Oneri finanziari netti** dei primi nove mesi 2021 ammontano a 2,9 milioni di euro e si confrontano con Oneri finanziari netti del medesimo periodo del 2020 pari a 0,8 milioni di euro. L'incremento degli Oneri finanziari netti risente del provento non ricorrente rilevato nei primi nove mesi del 2020 per la rinegoziazione di finanziamenti pari a 1,1 milioni di euro. L'ulteriore crescita degli Oneri finanziari è attribuibile all'aumento dell'indebitamento bancario a supporto delle acquisizioni realizzate ed a maggiori costi per adeguamento di corrispettivi potenziali su acquisizioni per 0,4 milioni di Euro.

Le **Imposte**, calcolate sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, risultano essere pari a 7,2 milioni di euro (rispetto ai 10,1 milioni di euro dei primi nove mesi 2020). Il *tax rate* è pari al 20,3%, (27,7% nei primi nove mesi 2020), per effetto di un provento fiscale non ricorrente pari a 3,6 milioni di euro derivante dall'affrancamento di differenziali di valore civilistico/fiscale, nonché di un provento pari a 0,8 milioni di euro derivante dall'abbuono del primo acconto IRAP 2020, rilevato in virtù dell'estensione del massimale al beneficio previsto dal D.L. 41/2021 c.d. "decreto Sostegni". Anche nei primi nove mesi del 2020 il Gruppo aveva beneficiato di proventi fiscali non ricorrenti pari a 1,1 milioni di euro.

L'**Utile netto** dei primi nove mesi del 2021 è pari a 28,1 milioni di euro (di cui 0,6 milioni di euro di pertinenza di terzi), rispetto a 26,3 milioni di euro nei primi nove mesi 2020.

Il **Free Cash Flow** nei primi nove mesi del 2021 è pari a 44,3 milioni di euro. Il Free Cash Flow è diminuito del 15,8% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (52,6 milioni di euro) principalmente per effetto di maggiori imposte pagate (15,2 milioni di euro al 30 settembre 2021 rispetto a 6,5 milioni di euro al 30 settembre 2020).

Il **Free Cash Flow** generato negli **ultimi dodici mesi** al 30 settembre 2021 è pari a 58,4 milioni di euro.

### Risultati del Gruppo rettificati

I Risultati economici rettificati sono calcolati al lordo delle componenti non ricorrenti, del costo relativo a piani di Stock Option e di altri piani di incentivazione di lungo termine riservati a dirigenti strategici del Gruppo, 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 "core business".

Conto Economico rettificato (in migliaia di Euro)	30/09/2021	%	30/09/2020	%	Variazione	Variazione %
Ricavi rettificati	261.558	100,0%	188.827	100,0%	72.731	38,5%
EBITDA rettificato	63.332	24,2%	56.939	30,2%	6.393	11,2%
Risultato operativo rettificato	45.724	17,5%	42.827	22,7%	2.897	6,8%
Utile netto rettificato	29.585	11,3%	28.431	15,1%	1.154	4,1%

I risultati *rettificati* evidenziano un incremento dei Ricavi rispetto ai primi nove mesi del 2020 del 38,5%, dell'EBITDA del 11,2%, del Risultato operativo del 6,8% e dell'Utile netto del 4,1%.



### Componenti non ricorrenti

Nel corso dei primi nove mesi 2021 sono stati rilevati Costi operativi non ricorrenti per 1,8 milioni di euro legati ad acquisizioni di società target.

Nelle Imposte non ricorrenti sono rilevati complessivamente proventi non ricorrenti pari a complessivi 4,6 milioni di euro, principalmente riferibili all'affrancamento di differenziali di valore civilistico/fiscale ed ai benefici IRAP previsti dal c.d. "Decreto Sostegni".

Nei primi nove mesi del 2020 erano stati rilevati Ricavi non ricorrenti per 0,1 milioni di Euro, Costi operativi non ricorrenti per 1,0 milione di euro, Proventi finanziari non ricorrenti per 1,1 milioni di Euro e proventi nelle Imposte non ricorrenti per 1,0 milione di euro.

### Costi per Stock Option

I costi, pari a 1,9 milioni di euro, si riferiscono al Piano di Stock Option 2020-2022, al Piano di Stock Option 2021-2023 ed altri piani di incentivazione di lungo termine riservati a dirigenti strategici del Gruppo.

### Ammortamenti delle Altre attività immateriali da Business Combination

Gli ammortamenti delle Altre attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle Business Combination sono pari a 3,6 milioni di euro (4,5 milioni di euro nel medesimo periodo dell'anno precedente).

### Adeguamento dei corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni

Gli adeguamenti dei corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni hanno comportato la contabilizzazione di Oneri finanziari netti per 0,2 milioni di euro (nel medesimo periodo dell'anno precedente i Proventi finanziari ammontavano a 0,2 milioni di euro).

## RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

Risultati economici rettificati per segmento di business.

Conto Economico rettificato di sintesi per segmento di business	30/09/2021	EBITDA % 30/09/2021	30/09/2020	EBITDA % 30/09/2020	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>								
Digital Trust	93.224		83.050		10.174	12,3%	12,3%	0,0%
Cybersecurity	51.473		0		51.473	n.a.	0,0%	n.a.
Credit Information & Management	56.954		55.848		1.106	2,0%	-0,6%	2,5%
Innovation & Marketing Services	61.262		50.758		10.503	20,7%	8,7%	12,0%
Altri settori (Capogruppo)	1.836		1.599		237	14,8%	14,8%	0,0%
Intrasettoriali	-3.191		-2.429		-763	31,4%	3,3%	28,1%
<b>Totale Ricavi rettificati</b>	<b>261.558</b>		<b>188.827</b>		<b>72.731</b>	<b>38,5%</b>	<b>7,6%</b>	<b>30,9%</b>
<b>EBITDA</b>								
Digital Trust	24.223	26,0%	21.992	26,5%	2.230	10,1%	10,1%	0,0%
Cybersecurity	5.818	11,3%	0	n.a.	5.818	n.a.	0,0%	n.a.
Credit Information & Management	16.338	28,7%	17.585	31,5%	-1.247	-7,1%	-8,1%	1,0%
Innovation & Marketing Services	24.986	40,8%	23.592	46,5%	1.394	5,9%	-3,6%	9,6%
Altri settori (Capogruppo)	-8.033	n.a.	-6.230	n.a.	-1.802	-28,9%	-28,9%	0,0%
<b>Totale EBITDA rettificato</b>	<b>63.332</b>	<b>24,2%</b>	<b>56.939</b>	<b>30,2%</b>	<b>6.393</b>	<b>11,2%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>14,5%</b>



# TINEXTA

Conto Economico <i>rettificato</i> di sintesi per segmento di business	III Trimestre 2021	EBITDA % III Trimestre 2021	III Trimestre 2020	EBITDA % III Trimestre 2020	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>								
Digital Trust	29.606		27.691		1.916	6,9%	6,9%	0,0%
Cybersecurity	16.850		0		16.850	n.a.	0,0%	n.a.
Credit Information & Management	18.248		20.575		-2.327	-11,3%	-18,2%	6,9%
Innovation & Marketing Services	19.598		17.058		2.539	14,9%	2,9%	12,0%
Altri settori (Capogruppo)	658		540		119	22,0%	22,0%	0,0%
Intrasettoriali	-1.216		-780		-436	55,9%	1,3%	54,6%
<b>Totale Ricavi <i>rettificati</i></b>	<b>83.745</b>		<b>65.083</b>		<b>18.661</b>	<b>28,7%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>30,6%</b>
<b>EBITDA</b>								
Digital Trust	8.619	29,1%	8.030	29,0%	589	7,3%	7,3%	0,0%
Cybersecurity	2.331	13,8%	0	n.a.	2.331	n.a.	0,0%	n.a.
Credit Information & Management	4.914	26,9%	7.430	36,1%	-2.516	-33,9%	-36,3%	2,4%
Innovation & Marketing Services	7.853	40,1%	8.640	50,7%	-787	-9,1%	-14,8%	5,7%
Altri settori (Capogruppo)	-2.672	n.a.	-2.064	n.a.	-608	-29,5%	-29,5%	0,0%
<b>Totale EBITDA <i>rettificato</i></b>	<b>21.045</b>	<b>25,1%</b>	<b>22.036</b>	<b>33,9%</b>	<b>-992</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-18,1%</b>	<b>13,6%</b>

## Digital Trust

I Ricavi rettificati del segmento *Digital Trust* ammontano a 93,2 milioni di euro. L'incremento rispetto ai primi nove mesi del 2020 è pari al 12,3% (10,2 milioni di euro). Nel corso dei primi nove mesi del 2021, è continuata la crescita della domanda di servizi digitali e di dematerializzazione, che ha supportato sia la crescita dei prodotti standard quali la Posta Elettronica Certificata (*Legalmail*) e la Firma Digitale (*LegalCert*), che un incremento dei ricavi *Off the Shelf* (*Telematic Trust Solutions*). Continua la crescita del prodotto legato allo SPID (Sistema Pubblico di Identità Digitale). Sono incrementati, inoltre, i ricavi legati all'Enterprise Solutions, per effetto sia del consolidamento dei progetti in essere che di nuove iniziative commerciali. Il Gruppo continua a sviluppare la propria offerta di *digital onboarding*, che permette di garantire ai propri clienti una continuità lavorativa da remoto con elevati standard di sicurezza e funzionalità.

L'EBITDA rettificato del segmento è pari a 24,2 milioni di euro. L'incremento rispetto ai primi nove mesi del 2020 è pari al 10,1% (2,2 milioni di euro). L'EBITDA *margin* è del 26,0% rispetto al 26,5% dei primi nove mesi del 2020.

## Cyber Security

I Ricavi rettificati del segmento *Cyber security* ammontano a 51,5 milioni di euro, mentre l'EBITDA rettificato è pari a 5,8 milioni di euro. L'EBITDA *margin* è del 11,3%. I risultati conseguiti dalla BU nel corso dei primi nove mesi del 2021 sono in linea con le aspettative, sia a livello di volume di *business* sviluppato che di marginalità. La BU sta sviluppando sia iniziative legate ad attività progettuali che alla fornitura di servizi dedicati, iniziando a cogliere le opportunità di mercato offerte in un contesto di sempre maggiore integrazione sia fra le società della BU che del Gruppo.

## Credit Information & Management

Nel segmento del *Credit Information & Management* i Ricavi rettificati sono pari a 57,0 milioni di euro, con un incremento del 2,0% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (1,1 milioni di euro). Il numero di pratiche gestite relativamente all'accesso al Fondo Centrale di Garanzia si è mantenuto elevato nel corso dei primi nove mesi del 2021, in leggera contrazione rispetto al 2020. Allo stesso tempo, si conferma la ripresa dei servizi



# TINEXTA

Immobiliari estimativi dei principali gruppi bancari nazionali e l'incremento delle attività legate alla *Business Information*, che hanno superato la contrazione del 2020 determinata dall'emergenza sanitaria.

L'EBITDA rettificato denota un decremento del 7,1% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, attestandosi a 16,3 milioni di euro con un EBITDA margin del 28,7% rispetto al 31,5% dei primi nove mesi del 2020. La riduzione della marginalità è da attribuirsi al maggiore volume di attività dell'anno precedente determinato dal ricorso delle imprese al Fondo Centrale di Garanzia.

## Innovation & Marketing Services

I Ricavi rettificati del segmento *Innovation & Marketing Services* ammontano a 61,3 milioni di euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2020 del 20,7% (10,5 milioni di euro), attribuibile per l'8,7% alla crescita organica e per la restante parte alla variazione di perimetro (12,0%), per effetto del consolidamento dal 1° gennaio 2021 di Euroquality SAS, Europroject OOD, Queryo Advance S.r.l. e Trix S.r.l. Le società della BU hanno sviluppato servizi e prodotti innovativi, incrementando il volume d'affari generato attraverso un aumento delle pratiche gestite e l'acquisizione di nuovi clienti, con una ripresa dei servizi di internazionalizzazione, un incremento dei servizi di consulenza per l'innovazione, nonché l'avvio delle attività legate alla consulenza *Digital Marketing*.

L'EBITDA rettificato del segmento è pari a 25,0 milioni di euro. L'incremento rispetto all'EBITDA dei primi nove mesi del 2020 è del 5,9%. La crescita per la variazione di perimetro è pari al 9,6%, la contrazione organica ammonta al 3,6%. L'EBITDA *margin* è del 40,8% rispetto al 46,5% dei primi nove mesi del 2020. La riduzione della marginalità è da attribuire alla temporanea riduzione delle aliquote e dei massimali legati ai crediti di imposta.

## SINTESI DEI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2021

Il Gruppo ha chiuso il terzo trimestre del 2021 con Ricavi pari a 83,7 milioni di euro. L'EBITDA ammonta a 19,3 milioni di euro, pari al 23,1% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto ammontano rispettivamente a 12,0 milioni di euro e 7,5 milioni di euro, pari al 14,3% e 8,9% dei Ricavi.

Conto Economico consolidato di sintesi (in migliaia di Euro)	III Trimestre 2021	%	III Trimestre 2020 <sup>2</sup>	%	Variazione	Variazione %
Ricavi	83.745	100,0%	65.083	100,0%	18.661	28,7%
EBITDA rettificato	21.045	25,1%	22.036	33,9%	-992	-4,5%
EBITDA	19.345	23,1%	21.160	32,5%	-1.815	-8,6%
Risultato operativo	11.989	14,3%	15.404	23,7%	-3.415	-22,2%
Utile netto	7.482	8,9%	10.315	15,8%	-2.832	-27,5%

I Ricavi risultano in crescita rispetto al terzo trimestre 2020 di 18,7 milioni di euro (pari al 28,7%), l'EBITDA è in calo di 1,8 milioni di euro (pari al 8,6%), il Risultato operativo è in calo di 3,4 milioni di euro (pari al 22,2%) e l'Utile netto di 2,8 milioni di euro (pari al 27,5%).

I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni: Corvallis S.r.l., Yoroi S.r.l., Queryo Advance S.r.l. (consolidate a partire dal 1° gennaio 2021) Swascan S.r.l. (consolidata dal 1° ottobre 2020), Euroquality S.A.S. ed Europroject O.O.D. (consolidate dal 31 dicembre 2020), Trix S.r.l. (costituita a fine dicembre 2020), Tinexta Cyber S.p.A. (costituita a gennaio 2021) e ForValue S.p.A. (consolidata dal 1° luglio 2021). Il contributo di tali società è riportato nel seguito come variazione di perimetro.

<sup>2</sup> I dati comparativi del terzo trimestre 2020 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2020 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di PrivacyLab S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° gennaio 2020.





# TINEXTA

Conto economico del terzo trimestre 2021, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente.

Conto Economico consolidato (in migliaia di Euro)	III Trimestre 2021	%	III Trimestre 2020	%	Variazione	Variazione %
<b>Ricavi</b>	<b>83.745</b>	<b>100,0%</b>	<b>65.083</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.661</b>	<b>28,7%</b>
<b>Totale Costi Operativi*</b>	<b>62.700</b>	<b>74,9%</b>	<b>43.047</b>	<b>66,1%</b>	<b>19.653</b>	<b>45,7%</b>
Costi per materie prime	2.499	3,0%	2.088	3,2%	411	19,7%
Costi per servizi	26.700	31,9%	18.737	28,8%	7.963	42,5%
Costi del personale	31.491	37,6%	20.272	31,1%	11.219	55,3%
Costi del contratto	1.456	1,7%	1.529	2,3%	-73	-4,8%
Altri costi operativi	554	0,7%	421	0,6%	133	31,6%
<b>EBITDA rettificato</b>	<b>21.045</b>	<b>25,1%</b>	<b>22.036</b>	<b>33,9%</b>	<b>-992</b>	<b>-4,5%</b>
Costo Stock Option**	1.051	1,3%	444	0,7%	608	137,0%
Componenti non ricorrenti	648	0,8%	433	0,7%	215	49,7%
<b>EBITDA</b>	<b>19.345</b>	<b>23,1%</b>	<b>21.160</b>	<b>32,5%</b>	<b>-1.815</b>	<b>-8,6%</b>
Ammortamenti	6.466	7,7%	5.503	8,5%	963	17,5%
Accantonamenti	606	0,7%	66	0,1%	540	815,5%
Svalutazioni	284	0,3%	187	0,3%	98	52,3%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>11.989</b>	<b>14,3%</b>	<b>15.404</b>	<b>23,7%</b>	<b>-3.415</b>	<b>-22,2%</b>
Proventi finanziari	41	0,0%	389	0,6%	-348	-89,4%
Oneri finanziari	1.125	1,3%	731	1,1%	394	53,8%
<b>Oneri finanziari netti</b>	<b>1.083</b>	<b>1,3%</b>	<b>342</b>	<b>0,5%</b>	<b>742</b>	<b>217,0%</b>
Risultato delle Partecipazioni al PN	-60	-0,1%	-3	0,0%	-57	2031,2%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>10.846</b>	<b>13,0%</b>	<b>15.060</b>	<b>23,1%</b>	<b>-4.214</b>	<b>-28,0%</b>
Imposte	3.363	4,0%	4.745	7,3%	-1.382	-29,1%
<b>Utile netto</b>	<b>7.482</b>	<b>8,9%</b>	<b>10.315</b>	<b>15,8%</b>	<b>-2.832</b>	<b>-27,5%</b>
<b>di cui di terzi</b>	<b>362</b>	<b>0,4%</b>	<b>79</b>	<b>0,0%</b>	<b>283</b>	<b>356,4%</b>

\* I Ricavi e i Costi Operativi sono esposti al netto delle componenti non ricorrenti e al netto del costo relativo a piani di Stock Option e di altri piani di incentivazione di lungo termine riservati a dirigenti strategici del Gruppo (entrambi rilevati nei "Costi del personale").

\*\* Il Costo Stock Option include il costo di altri piani di incentivazione di lungo termine riservati a dirigenti strategici del Gruppo.

## Risultati del Gruppo rettificati

Conto Economico rettificato (in migliaia di Euro)	III Trimestre 2021	%	III Trimestre 2020	%	Variazione	Variazione %
Ricavi rettificati	83.745	100,0%	65.083	100,0%	18.661	28,7%
EBITDA rettificato	21.045	25,1%	22.036	33,9%	-992	-4,5%
Risultato operativo rettificato	14.653	17,5%	17.774	27,3%	-3.121	-17,6%
Utile netto rettificato	9.159	10,9%	11.764	18,1%	-2.605	-22,1%

I risultati rettificati evidenziano un incremento dei Ricavi rispetto al terzo trimestre 2020 del 28,7%, una riduzione dell'EBITDA del 4,5%, del Risultato operativo del 17,6% e dell'Utile netto del 22,1%.

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2021 ammonta a 191,6 milioni di euro con un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 di 99,7 milioni di euro. Tale incremento è stato prevalentemente determinato dalle acquisizioni effettuate nei primi nove mesi, nonché dell'avvenuta distribuzione dei dividendi, compensata dalla sostenuta generazione di cassa operativa.





Variazione dell'Indebitamento finanziario dei primi nove mesi del 2021 comparata al 30 settembre 2020 e agli ultimi 12 mesi al 30 settembre 2021.

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>30/09/2021</i>	<i>30/09/2020</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 30/09/2021</i>
<b>Indebitamento finanziario netto iniziale</b>	<b>91.882</b>	<b>129.138</b>	<b>93.409</b>
<i>Free Cash Flow</i>	-44.261	-52.556	-58.413
(Proventi) Oneri finanziari netti	2.877	761	3.581
Dividendi deliberati	12.573	2.195	12.573
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	1.564	711	2.127
Acquisizioni	110.140	1.821	132.477
Cessioni	0	0	-12.000
Adeguamento opzioni <i>Put</i>	11.760	444	12.642
Acquisto azioni proprie	5.994	10.001	5.994
Derivati in OCI	-454	717	-352
Altro residuale	-465	177	-427
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>191.611</b>	<b>93.409</b>	<b>191.611</b>

Il *Free Cash Flow* generato nei primi nove mesi è pari a 44,3 milioni di euro (52,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020): 54,9 milioni di euro di *Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa*, al netto di 10,6 milioni di euro assorbiti dagli investimenti in Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali. I *dividendi deliberati* sono pari a 12,6 milioni di euro, di cui 12,0 milioni di euro da Tinexta S.p.A. (non distribuiti per 0,1 milioni di euro) e 0,6 milioni di euro dalle società del Gruppo alle minoranze. I *nuovi contratti di leasing e gli adeguamenti* di contratti hanno comportato complessivamente un incremento dell'indebitamento finanziario pari a 1,6 milioni di euro.

Dettaglio delle *Acquisizioni* con relativo impatto sull'Indebitamento finanziario netto alla data dei rispettivi closing.

<i>Dettaglio impatti IFN per Acquisizioni in Euro migliaia</i>	
Corvallis S.r.l.	56.049
Yoroi S.r.l.	38.567
Queryo Advance S.r.l.	15.744
Forvalue S.p.A.	-1.330
Investimenti in partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio netto	1.110
<b>Totale</b>	<b>110.140</b>

L'*Adeguamento opzioni Put* ammonta a 11,8 milioni di euro per effetto dell'incremento dei risultati prospettici attesi dalle società interessate, nonché della rivalutazione dovuta al trascorrere del tempo. La Capogruppo Tinexta S.p.A. ha acquistato nell'esercizio n° 254.133 azioni proprie (pari allo 0,538% del Capitale Sociale), per un controvalore di acquisto pari ad euro 6,0 milioni.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi, sostanzialmente allineati alle attese di inizio esercizio, il Consiglio di Amministrazione conferma, a parità di perimetro dei primi nove mesi, ricavi consolidati nell'intorno di 370 milioni di euro e un EBITDA rettificato consolidato di circa 96 milioni di euro. Il rapporto PFN/EBITDA rettificato (a parità di perimetro dei primi nove mesi) è atteso a fine 2021 nell'intorno di 2x.



\* \* \* \* \*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Nicola Di Liello, dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'art. 154-bis, comma 2 del TUF, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \* \* \*

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 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](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della Società: <http://tinexta.com/bilanci-relazioni-presentazioni>.

## CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati consolidati al 30 settembre 2021 in una Conference Call che si terrà in data odierna, alle ore 15.00 (CET). Gli investitori e gli analisti interessati a partecipare sono invitati a chiamare i seguenti numeri: Italia: +39 02 805 8811; UK: +44 121 281 8003; USA: +1 718 705 8794; 1 855 2656959 (toll-free). Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office.

\* \* \* \* \*

*In allegato: Prospetti al 30 settembre 2021 del Conto Economico Complessivo Consolidato, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, del Rendiconto Finanziario Consolidato e del Totale indebitamento finanziario del Gruppo.*

---

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



# TINEXTA

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

In migliaia di Euro	periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre	
	2021	2020 <sup>3</sup>
<b>Ricavi</b>	<b>261.558</b>	<b>188.901</b>
- di cui verso parti correlate	218	120
- di cui non ricorrenti	0	74
Costi per materie prime	8.469	6.602
Costi per servizi	83.460	59.075
- di cui verso parti correlate	1.988	841
- di cui non ricorrenti	1.763	959
Costi del personale	102.995	60.955
Costi del contratto	5.506	5.361
Altri costi operativi	1.512	1.336
- di cui verso parti correlate	2	1
Ammortamenti	19.219	16.101
Accantonamenti	1.050	426
Svalutazioni	955	2.064
<b>Totale Costi</b>	<b>223.166</b>	<b>151.921</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>38.392</b>	<b>36.980</b>
Proventi finanziari	124	1.340
- di cui non ricorrenti	0	1.075
Oneri finanziari	3.001	2.101
- di cui verso parti correlate	50	32
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>-2.877</b>	<b>-761</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	-240	88
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>35.275</b>	<b>36.307</b>
Imposte	7.151	10.057
- di cui non ricorrenti	-4.629	-1.042
<b>RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>28.124</b>	<b>26.251</b>
Risultato delle attività operative cessate	0	0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>28.124</b>	<b>26.251</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>		
<b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</b>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	-29	-42
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	454	-717
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	-6	-16
Effetto fiscale	-109	172
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>310</b>	<b>-604</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>310</b>	<b>-604</b>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>28.434</b>	<b>25.647</b>
<b>Utile netto attribuibile a:</b>		
Gruppo	27.480	25.970
terzi	643	280
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Gruppo	27.806	25.395
terzi	628	252
<b>Utile per azione</b>		
Utile base per azione (euro)	0,59	0,55
Utile diluito per azione (euro)	0,58	0,55

<sup>3</sup> I dati comparativi al 30 settembre 2020 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2020 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di PrivacyLab S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° gennaio 2020.



# TINEXTA

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

In migliaia di Euro	30/09/2021	31/12/2020
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	21.470	18.990
Attività immateriali e avviamento	444.350	285.106
Investimenti immobiliari	704	724
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	6.744	5.880
Altre partecipazioni	93	22
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	757	1.246
Attività per imposte differite	9.059	6.041
Crediti commerciali e altri crediti	3.125	2.517
Attività per costi del contratto	5.764	5.275
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>492.066</b>	<b>325.799</b>
Rimanenze	1.236	1.154
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	2.933	7.320
Attività per imposte correnti	311	311
- di cui verso parti correlate	0	6
Crediti commerciali e altri crediti	84.941	84.110
- di cui verso parti correlate	569	48
Attività derivanti da contratto	19.822	9.231
- di cui verso parti correlate	1	0
Attività per costi del contratto	1.008	1.206
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	123.417	92.813
- di cui verso parti correlate	4.158	0
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>233.669</b>	<b>196.146</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>725.735</b>	<b>521.945</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	-15.995	-10.001
Riserva sovrapprezzo azioni	55.439	55.439
Altre riserve	95.371	77.189
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>182.022</i>	<i>169.834</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>46.289</i>	<i>4.047</i>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>228.311</b>	<b>173.881</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	4.020	3.471
Benefici ai dipendenti	18.453	12.792
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	263.377	150.508
- di cui verso parti correlate	1.703	2.269
Strumenti finanziari derivati	808	1.142
Passività per imposte differite	10.990	14.279
Passività derivanti da contratto	15.254	10.961
- di cui verso parti correlate	39	0
Proventi differiti	6	4
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>312.909</b>	<b>193.156</b>
Fondi	511	752
Benefici ai dipendenti	36	131
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	53.776	40.365
- di cui verso parti correlate	1.252	1.248
Debiti commerciali e altri debiti	73.521	60.249
- di cui verso parti correlate	932	280
Passività derivanti da contratto	50.968	46.411
- di cui verso parti correlate	76	0
Proventi differiti	2.117	1.854
Passività per imposte correnti	3.588	5.147
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>184.516</b>	<b>154.908</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>497.424</b>	<b>348.064</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>725.735</b>	<b>521.945</b>



Rendiconto finanziario consolidato

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
<b>Utile netto</b>	<b>28.124</b>	<b>26.251</b>
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	19.219	16.101
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	955	2.064
- Accantonamenti	1.050	426
- Accantonamenti Stock option	1.521	482
- Oneri finanziari netti	2.877	761
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>50</i>	<i>32</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	240	-88
- Imposte sul reddito	7.151	10.057
Variazioni di:		
- Rimanenze	-82	-17
- Attività per costi del contratto	-290	272
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	17.182	14.249
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-292</i>	<i>106</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	-7.462	-4.735
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>641</i>	<i>2</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	380	-119
Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	-790	2.207
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>116</i>	<i>-18</i>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>70.073</b>	<b>67.912</b>
Imposte sul reddito pagate	-15.172	-6.505
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>54.901</b>	<b>61.406</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	14	23
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	4.910	228
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	-1.110	-44
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-912	-1.461
Investimenti in altre attività finanziarie	-10	-778
Investimenti in attività immateriali	-9.729	-7.390
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-47.884	-452
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>-54.721</b>	<b>-9.872</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-3	-17.271
Interessi pagati	-1.277	-1.225
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-54</i>	<i>-32</i>
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	80.719	24.827
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-13.488	-7.026
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-2.695	-2.638
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-665</i>	<i>0</i>
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-1.731	-7.581
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-7.850	-2.553
Variazione degli altri debiti finanziari	-462	-35
Rimborso di debiti per leasing	-4.249	-2.881
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-455</i>	<i>-435</i>
Acquisto di azioni proprie	-5.994	-10.001
Incrementi (Decrementi) di capitale società controllate	-91	0
Dividendi pagati	-12.455	-2.195
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>30.424</b>	<b>-28.578</b>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30.605	22.956
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	92.813	33.600
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre</b>	<b>123.417</b>	<b>56.556</b>



# TINEXTA

## Totale indebitamento finanziario consolidato

In migliaia di Euro	30/09/2021	31/12/2020	Variazione	%	30/09/2020	Variazione	%
A Disponibilità liquide	123.417	92.813	30.605	33,0%	56.556	66.861	118,2%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.a.	0	0	n.a.
C Altre attività finanziarie correnti	2.933	7.320	-4.387	-59,9%	7.124	-4.191	-58,8%
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>126.350</b>	<b>100.132</b>	<b>26.218</b>	<b>26,2%</b>	<b>63.680</b>	<b>62.670</b>	<b>98,4%</b>
E Debito finanziario corrente	10.685	8.106	2.579	31,8%	3.614	7.071	195,6%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	43.091	32.258	10.832	33,6%	21.610	21.481	99,4%
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>53.776</b>	<b>40.365</b>	<b>13.412</b>	<b>33,2%</b>	<b>25.224</b>	<b>28.552</b>	<b>113,2%</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-72.574</b>	<b>-59.768</b>	<b>-12.806</b>	<b>21,4%</b>	<b>-38.456</b>	<b>-34.119</b>	<b>88,7%</b>
I Debito finanziario non corrente	264.185	151.650	112.535	74,2%	131.865	132.320	100,3%
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.
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>264.185</b>	<b>151.650</b>	<b>112.535</b>	<b>74,2%</b>	<b>131.865</b>	<b>132.320</b>	<b>100,3%</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)</b>	<b>191.611</b>	<b>91.882</b>	<b>99.729</b>	<b>108,5%</b>	<b>93.409</b>	<b>98.201</b>	<b>105,1%</b>
N Altre attività finanziarie non correnti	757	1.246	-488	-39,2%	1.199	-442	-36,8%
<b>O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)</b>	<b>190.853</b>	<b>90.636</b>	<b>100.217</b>	<b>110,6%</b>	<b>92.210</b>	<b>98.643</b>	<b>107,0%</b>

(\*) **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.