



---

## COMUNICATO STAMPA

---

# PRIMI 9 MESI 2022: RICAVI E UTILI IN CRESCITA IMPORTANTE RIDUZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

### Il CDA di Tinexta S.p.A. ha approvato i risultati al 30 settembre 2022<sup>1</sup>

I dati comparativi dei primi nove mesi del 2021 sono stati rideterminati a seguito dell'accordo per la cessione della divisione Credit Information & Management

- Ricavi: €246,7M +19,1%
- EBITDA *adjusted*: €54,8M +16,6%, EBITDA: €48,9M +11,6%
- Utile netto delle attività operative in funzionamento: €18,5M +21,1%, Utile netto: €64,0M, +167,8%
- Free Cash Flow rettificato delle continuing operations: €36,2M (€38,7M nei primi 9 mesi 2021)
- Indebitamento finanziario netto: €139,1M<sup>2</sup> (€263,3M al 31 dicembre 2021)
- Confermata la Guidance 2022

\* \* \* \* \*

**10 novembre 2022.** Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società *leader* nei servizi *Digital Trust, Cyber Security e Innovation & Marketing*, quotata al segmento Euronext Star Milano organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'Ing. Salza, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022. Nei primi nove mesi dell'anno, i Ricavi ammontano a **246,7 milioni di Euro (+19,1%)**, l'EBITDA *adjusted* si attesta a **54,8 milioni di Euro (+16,6%)** e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento a **18,5 milioni di Euro (+21,1%)**.

---

<sup>1</sup> I dati comparativi al 30 settembre 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2021 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Swasca S.r.l. (consolidata integralmente a partire dal 1° ottobre 2020), di Euroquality S.A.S. (consolidata integralmente dal 31 dicembre 2020), di Corvallis S.r.l., Yoro S.r.l. e Queryo Advance S.r.l. (consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2021) e in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Forvalue S.p.A. (consolidata integralmente dal 1° luglio 2021). I dati comparativi al 30 settembre 2021 sono stati rideterminati inoltre per la riclassifica nel "Risultato delle attività operative cessate" della divisione Credit Information & Management a seguito della conclusione di accordi vincolanti per la cessione.

I Risultati economici *adjusted* o rettificati sono calcolati al lordo delle componenti non ricorrenti, del costo relativo a piani di *Stock Option* e incentivi, dell'ammortamento delle Altre attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* e dell'adeguamento delle passività per corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni, al netto dei relativi effetti fiscali e al netto del "Risultato delle attività operative cessate". Tali indicatori riflettono l'andamento economico del Gruppo depurato da fattori non ricorrenti e non strettamente correlabili all'attività e alla gestione del business. Per ulteriori dettagli in merito alla costruzione dei Risultati economici *adjusted* o rettificati si prega di consultare il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022.

<sup>2</sup> Include la riduzione dell'indebitamento finanziario derivante dal *closing* della cessione del Gruppo Innolva (130,3 milioni di Euro).



**Il Presidente Enrico Salza** ha dichiarato: *“La crescita del Gruppo Tinexta prosegue nonostante il periodo di grave incertezza economica e geopolitica. Il Gruppo, ormai radicato anche all’estero, basa il proprio modello di business sull’offerta di servizi innovativi sempre più importanti e vitali per le imprese italiane ed europee. Tinexta è costantemente impegnata nella ricerca di soluzioni per sostenere la crescita digitale del Paese, strumento indispensabile alla sua competitività e al suo sviluppo”.*

**L’Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard** ha commentato: *“Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti nei primi nove mesi dell’anno. Essi, nonostante un contesto macroeconomico difficile e sfidante, mostrano una crescita a doppia cifra di Ricavi, EBITDA e Utile Netto e una riduzione dell’indebitamento, che ci consentono di confermare la guidance dell’anno. Continueremo a valutare attentamente le opportunità di espansione negli ambiti legati ai servizi per la trasformazione digitale delle imprese, sia in Italia che in Europa, oggi il nostro principale mercato di riferimento”.*

## RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2022

Dati di sintesi (Importi in milioni di Euro)	30/09/2022	30/09/2021	Variazione	Variazione %
Ricavi	246,7	207,0	39,6	19,1%
EBITDA	48,9	43,8	5,1	11,6%
EBITDA <i>adjusted</i>	54,8	47,0	7,8	16,6%
Risultato operativo	28,7	25,0	3,7	14,9%
Risultato operativo rettificato	42,6	35,9	6,6	18,5%
Utile netto delle attività operative in funzionamento	18,5	15,3	3,2	21,1%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	27,6	22,6	5,0	22,0%
Risultato delle attività operative cessate	45,5	8,6	36,9	429,0%
Utile netto	64,0	23,9	40,1	167,8%
<i>Free Cash Flow</i>	37,1	44,3	-7,2	-16,2%
<i>Free Cash Flow delle continuing operations</i>	28,1	37,2	-9,2	-24,6%
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	36,2	38,7	-2,5	-6,6%
	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Indebitamento finanziario netto	139,1	263,3	-124,2	-47,2%

I **Ricavi** dei primi nove mesi dell’anno sono pari a **246,7 milioni di Euro**, in **crescita** del 19,1% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente. La crescita organica è pari al 6,4% (13,3 milioni di Euro). L’incremento dei Ricavi attribuibile alla variazione di perimetro<sup>3</sup> è pari al 12,7% (26,3 milioni di Euro).

<sup>3</sup> I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni: Forvalue S.p.A. (consolidata dal 1° luglio 2021), CertEurope S.A.S (consolidata dal 1° novembre 2021), Evalue Innovación SL (consolidata dal 1° gennaio 2022), Enhancers S.p.A. (consolidata dal 1° aprile 2022), Sferabit S.r.l. (consolidata dal 1° maggio 2022), Plannet S.r.l. (consolidata dal 1° luglio 2022) e LAN&WAN Solutions S.r.l. (consolidata dal 1° luglio 2022). Il contributo di tali società è riportato nel seguito come variazione di perimetro.



**L'EBITDA**, inclusi i costi non ricorrenti, tra cui i costi per acquisizioni, ammonta a 48,9 milioni di Euro, in aumento dell'11,6% rispetto al corrispondente periodo del 2021. **L'EBITDA adjusted<sup>4</sup>** è pari a 54,8 milioni di Euro, in crescita del 16,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La variazione di perimetro ha determinato un incremento dell'EBITDA *adjusted* pari al 20,9%; la contrazione organica è stata pari al -4,3%, scontando gli investimenti nella struttura organizzativa sostenuti dalla divisione Cyber Security e il rafforzamento delle funzioni *corporate*.

Il **Risultato Operativo** è pari a 28,7 milioni di Euro, in crescita del 14,9% rispetto allo scorso anno. La voce **Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** è pari a 20,2 milioni di Euro (18,8 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2021) e include 7,9 milioni di Euro di ammortamenti delle "*Altre attività immateriali*" emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* (7,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2021), principalmente attinenti alla BU *Cyber Security* e alle società Warrant Hub, Forvalue e Queryo<sup>5</sup>.

**L'Utile netto delle attività operative in funzionamento** nei primi nove mesi è pari a 18,5 milioni di Euro rispetto a 15,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2021. Gli oneri finanziari netti del periodo ammontano a 4,2 milioni di Euro rispetto a 2,7 milioni di Euro dell'anno precedente. L'incremento degli Oneri finanziari netti risente di maggiori oneri per adeguamento dei corrispettivi potenziali legati alle acquisizioni per 1,1 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2021. Le Imposte sono pari a 5,9 milioni di Euro rispetto a 6,7 milioni di Euro dell'anno precedente. Nei primi nove mesi del 2022, i proventi fiscali non ricorrenti ammontano a 3,5 milioni di Euro riconducibili ad affrancamento per un importo pari a 2,7 milioni di Euro.

**Il Risultato delle attività operative cessate** è pari a 45,5 milioni di Euro ed include i valori economici del Gruppo Innolva, fino al *closing* dell'operazione di cessione, e di Re Valuta S.p.A. presentati come *Discontinued Operations* ai sensi dell'IFRS 5, oltre alla plusvalenza realizzata dalla cessione del Gruppo Innolva.

**L'Utile netto** dei primi nove mesi del 2022 è pari a 64,0 milioni di Euro (di cui 0,2 milioni di Euro è l'utile di terzi) rispetto a 23,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2021.

**Il Free Cash Flow delle *continuing operations*** è pari a 28,1 milioni di Euro (37,2 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2021) e risente delle componenti non ricorrenti dovute a maggiori imposte pagate per il versamento dell'imposta sostitutiva di 3,7 milioni di Euro per affrancamento di differenziali di valore civilistico/fiscale, maggiori imposte pagate per il riflesso dello storno dell'abbuono IRAP (il cui effetto economico era stato rilevato nel 2021) ed il pagamento di costi operativi non ricorrenti (3,6 milioni di Euro).

**Il Free Cash Flow rettificato delle *continuing operations*** ammonta a 36,2 milioni di Euro.

**Il Free Cash Flow delle *discontinued operations*** è pari a 9,0 milioni di Euro (7,0 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2021). Il Free Cash Flow delle *continuing operations* generato negli ultimi dodici mesi al 30 settembre 2022 è pari a 40,6 milioni di Euro.

---

<sup>4</sup> L'EBITDA *adjusted* esclude costi non ricorrenti, tra i quali i costi per acquisizioni, pari a 4,7 milioni di Euro e costi di *stock option* pari a 1,2 milioni di Euro.

<sup>5</sup> Il dato non include gli ammortamenti che potrebbero emergere dal completamento delle *Business Combination* CertEurope, Evalue Innovación, Enhancers, Sferabit, Plannet, LAN&WAN Solutions la cui rilevazione potrebbe comportare una rideterminazione dei saldi successivi alla data del primo consolidamento.



## RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

La tabella sottostante espone i risultati economici delle *Business Unit*, rettificati per le componenti non ricorrenti.<sup>6</sup>

Conto Economico <i>rettificato</i> di sintesi per segmento di business (in milioni di Euro)	30/09/2022	EBITDA MARGIN 30/09/2022	30/09/2021	EBITDA MARGIN 30/09/2021	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
<b>Ricavi</b>								
Digital Trust	113,9		93,2		20,7	22,2%	9,6%	12,6%
Cybersecurity	54,7		51,5		3,3	6,3%	4,8%	1,5%
Innovation & Marketing Services	79,7		62,7		17,0	27,1%	4,9%	22,2%
Altri settori (Capogruppo)	2,3		1,6		0,7	43,3%	43,3%	0,0%
Intrasettoriali	-4,0		-2,0		-2,0	100,6%	96,2%	4,4%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>246,7</b>		<b>207,0</b>		<b>39,6</b>	<b>19,1%</b>	<b>6,4%</b>	<b>12,7%</b>
<b>EBITDA <i>adjusted</i></b>								
Digital Trust	32,8	28,8%	24,2	26,0%	8,6	35,4%	15,1%	20,3%
Cybersecurity	4,8	8,7%	5,8	11,3%	-1,0	-17,9%	-18,0%	0,0%
Innovation & Marketing Services	27,7	34,8%	25,2	40,2%	2,6	10,2%	-9,2%	19,4%
Altri settori (Capogruppo)	-10,5	n.a.	-8,2	n.a.	-2,3	-27,9%	-27,9%	0,0%
<b>Totale EBITDA <i>adjusted</i></b>	<b>54,8</b>	<b>22,2%</b>	<b>47,0</b>	<b>22,7%</b>	<b>7,8</b>	<b>16,6%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>20,9%</b>

**Digital Trust.** I ricavi ammontano a 113,9 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2021 pari al 22,2%, attribuibile per il 9,6% alla crescita organica e per il 12,6% alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento dal 1° novembre 2021 di CertEurope S.A.S, che ha contribuito ai ricavi nei primi nove mesi dell'anno per 11,4 milioni di Euro. I ricavi della BU continuano a beneficiare sia della domanda delle imprese e della Pubblica Amministrazione, che necessitano di evolvere i processi digitali e di dematerializzazione, sia del crescente interesse registrato nei mercati internazionali delle soluzioni *enterprise*.

L'EBITDA *adjusted* è pari a 32,8 milioni di Euro, in incremento del 35,4%. La crescita organica è pari al 15,1% mentre la crescita per la variazione di perimetro è pari al 20,3%. Il margine, pari al 28,8%, ha beneficiato della crescita organica dei ricavi e del consolidamento di CertEurope S.A.S., caratterizzata da marginalità più elevata.

**Cyber Security.** I ricavi ammontano a 54,7 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2021 pari al 6,3%, attribuibile per il 4,8% alla crescita organica e per l'1,5% alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento dal 1° luglio 2022 di LAN&WAN Solutions S.r.l.. L'incremento dei ricavi è stato determinato dalla continua crescita dei servizi di *system integration*, dalla richiesta costante di servizi di *Legalmail Security Premium* – servizio basato sulla tecnologia *Sandbox Yomi* di Yoroï che consente di bloccare le comunicazioni sospette – e dal lancio di prodotti e servizi specifici per la sicurezza legata alle architetture dedicate. Nel corso dei primi nove mesi è stata completata una *partnership* strategica con una società *leader* di *software* per i servizi finanziari ed il *rebranding* di una nuova *suite* di prodotti per i processi di AML.

<sup>6</sup> A seguito della conclusione di accordi vincolanti per la cessione della divisione Credit Information & Management il contributo ai valori consolidati del segmento è presentato come *discontinued operations* e quindi escluso dai segmenti di *business* del Gruppo (i dati comparativi sono stati rideterminati). Il contributo della società Forvalue S.p.A. (esclusa dal perimetro della cessione) è stato riclassificato nel segmento di *business* Innovation & Marketing Services.



Continua – ulteriormente – la collaborazione con InfoCert per la rivendita di prodotti *cyber* standardizzati e l’abilitazione della forza vendita per il segmento di mercato delle grandi imprese.

L’EBITDA *adjusted*, pari a 4,8 milioni di Euro, è in calo rispetto ai 5,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2021, a causa sia degli investimenti nella struttura organizzativa e commerciale sostenuti nel periodo sia del diverso *mix* di ricavi rispetto al 2021.

**Innovation & Marketing Services.** I ricavi ammontano a 79,7 milioni di Euro, con un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2021 del 27,1%, attribuibile per il 4,9% alla crescita organica e per la restante parte (22,2%) alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento di Evalue Innovación SL dal 1° gennaio 2022, di Enhancers S.p.A. dal 1° aprile 2022, di Plannet S.r.l. dal 1° luglio 2022 e di Forvalue S.p.A. dal 1° luglio 2021. La BU ha registrato minor ricavi sia nel settore della Finanza Agevolata Automatica – che ha visto una riduzione dei volumi sul credito Ricerca e Sviluppo – sia nella finanza d’impresa, a causa del rallentamento atteso del Fondo Centrale di Garanzia. In crescita – rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente – la *performance* delle società acquisite, Evalue, Enhancers ed Euroquality, le attività inerenti all’*European Funding* ed alla Formazione nonché i servizi di internazionalizzazione e di *Digital Marketing*.

L’EBITDA *adjusted* è pari a 27,7 milioni di Euro. L’incremento rispetto all’EBITDA dei primi nove mesi del 2021 è del 10,2%, attribuibile per il 19,4% alla variazione di perimetro e ad una contrazione organica pari al 9,2%, determinata dal decremento del fatturato derivante dai servizi di Finanza Agevolata Automatica.

## RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2022

Il Gruppo ha realizzato Ricavi pari a 78,7 milioni di Euro. L’EBITDA ammonta a 16,2 milioni di Euro, l’EBITDA *adjusted* a 17,7 milioni di Euro, con un margine pari al 22,5% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l’Utile netto delle attività operative in funzionamento ammontano rispettivamente a 9,7 milioni di Euro e 5,2 milioni di Euro, pari al 12,3% e 6,6% dei Ricavi.

Dati economici di sintesi (Importi in milioni di Euro)	III Trimestre 2022	III Trimestre 2021	Variazione	Variazione %
Ricavi	78,7	67,3	11,4	16,9%
EBITDA	16,2	14,6	1,6	11,2%
EBITDA adjusted	17,7	16,2	1,5	9,1%
Risultato operative	9,7	7,9	1,8	22,2%
Risultato operativo rettificato	13,8	12,1	1,7	13,9%
Utile netto delle attività operative in funzionamento	5,2	4,4	0,8	18,3%
Utile netto rettificato delle attività operative in funzionamento	8,9	7,8	1,1	14,2%
Risultato delle attività operative cessate	42,2	1,5	40,7	2680,1%
Utile netto	47,4	5,9	41,5	701,5%
<i>Free Cash Flow</i>	13,9	14,6	-0,7	-4,6%
<i>Free Cash Flow delle continuing operations</i>	11,9	16,4	-4,4	-27,1%
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	13,2	17,2	-4,0	-23,3%



I Ricavi hanno riportato una crescita rispetto al terzo trimestre 2022 pari al 16,9%, l'EBITDA *adjusted* del 9,1%, il Risultato operativo è in crescita del 22,2% e l'Utile netto delle attività operative in funzionamento del 18,3%.

La crescita organica dei ricavi pari al 3,3% è stata prevalentemente determinata dalla BU Digital Trust (pari al 12,8%).

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'**Indebitamento finanziario netto** al termine dei primi nove mesi ammonta a 139,1 milioni di Euro, con un decremento di 124,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021.

A seguire si riporta la variazione dell'Indebitamento finanziario netto dei primi nove mesi del 2022 rispetto ai primi nove mesi del 2021 e agli ultimi 12 mesi al 30 settembre 2022.

<i>In milioni di Euro</i>	<i>30/09 2022</i>	<i>30/09 2021</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 30 settembre 2022</i>
<b>Totale indebitamento finanziario iniziale</b>	<b>263,3</b>	<b>92,0</b>	<b>191,7</b>
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	-36,2	-38,7	-49,7
<i>Componenti non ricorrenti del Free Cash Flow delle continuing operations</i>	8,1	1,5	9,1
<i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i>	-9,0	-7,0	-8,6
(Proventi) Oneri finanziari netti	4,4	2,9	4,8
Dividendi deliberati	21,2	12,6	21,2
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	18,1	1,6	22,4
Acquisizioni	72,7	110,1	155,9
Dismissioni	-130,3	0,0	-130,3
Adeguamento opzioni Put	1,0	11,8	-5,5
Aumenti di capitale delle minoranze	-70,0	0,0	-70,0
Acquisto azioni proprie	1,7	6,0	5,0
Derivati in OCI	-8,0	-0,5	-8,6
Altro residuale	2,0	-0,5	1,7
<b>Totale indebitamento finanziario finale</b>	<b>139,1</b>	<b>191,7</b>	<b>139,1</b>

Il **Free Cash Flow rettificato delle continuing operations** è pari a 36,2 milioni di Euro (38,7 milioni di Euro nei primi 9 mesi dell'anno precedente).

Il **Free Cash Flow delle continuing operations** generato nei primi nove mesi è pari a 28,1 milioni di Euro: 39,2 milioni di Euro di "**Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa**" al netto di 11,1 milioni di Euro di investimenti in "**Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali**" (5,5 milioni di Euro nei primi nove mesi 2021). Il risultato è in calo rispetto ai primi nove mesi del 2021 (37,2 milioni di Euro) principalmente per effetto dei costi operativi non ricorrenti, dei maggiori investimenti e del versamento dell'imposta sostitutiva per affrancamento (per un importo pari a 3,7 milioni di Euro).



# TINEXTA

La generazione di cassa derivante dalla gestione del circolante è rimasta positiva.

<i>In milioni di Euro</i>	<i>30/09 2022</i>	<i>30/09 2021</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 30 settembre 2022</i>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle <i>Continuing operations</i></b>	<b>55,1</b>	<b>52,6</b>	<b>79,1</b>
Imposte pagate delle <i>Continuing Operations</i>	-15,9	-9,9	-24,0
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle <i>Continuing Operations</i></b>	<b>39,2</b>	<b>42,7</b>	<b>55,1</b>
Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle <i>Continuing Operations</i>	-11,1	-5,5	-14,5
<b><i>Free Cash Flow</i> delle <i>Continuing operations</i></b>	<b>28,1</b>	<b>37,2</b>	<b>40,6</b>
Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti	8,1	1,5	9,1
<b><i>Free Cash Flow rettificato</i> delle <i>Continuing operations</i></b>	<b>36,2</b>	<b>38,7</b>	<b>49,7</b>

Gli “**Adeguamenti di contratti di leasing**” hanno comportato un incremento del debito pari a 18,1 milioni di Euro, principalmente per la sottoscrizione del contratto di *leasing* della nuova sede di Milano, volto all'unificazione delle sedi delle società del Gruppo presenti nell'area.

La voce “**Adeguamento opzioni Put**” riflette la rivalutazione per un importo pari a 1,0 milioni di Euro dovuta al trascorrere del tempo, nonché alla variazione del tasso di attualizzazione.

L'impatto delle “**Acquisizioni sull'indebitamento finanziario netto**”, alla data dei rispettivi *closing*, è dettagliato nella seguente tabella.

<b><i>Dettaglio impatti Totale indebitamento finanziario per Acquisizioni in Euro milioni</i></b>	
Evalue Innovación SL	33,9
Enhancers S.p.A.	21,3
Plannet S.r.l.	8,5
Sferabit S.r.l.	3,1
Ramo d'azienda Teknesi	1,8
LAN&WAN Solutions S.r.l.	1,6
Nomesia S.r.l.	0,9
Acquisto di quote di minoranza in imprese controllate	0,4
Investimenti in partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio netto	1,0
Investimenti in altre partecipazioni	0,1
<b>Totale</b>	<b>72,7</b>

Nelle **Dismissioni** è rilevato l'impatto sul Totale Indebitamento finanziario derivante dal *closing* della cessione del Gruppo Innolva.

Gli “**Aumenti di capitale delle minoranze**” si riferiscono al versamento in denaro per 70 milioni di Euro effettuato da Bregal Milestone per l'ingresso nel capitale di InfoCert S.p.A.; la partecipazione di Tinexta è pertanto scesa dal 100% all'88,17%.



## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dei risultati delle *continuing operations* nei primi nove mesi dell'anno, il Consiglio di Amministrazione conferma per l'esercizio in corso Ricavi<sup>7</sup> in crescita tra il 21% e il 23% e un EBITDA *adjusted* in crescita tra il 25% e il 27%. Le stime di crescita includono il contributo delle acquisizioni realizzate ed escludono le Società della divisione *Credit Information & Management* oggetto di cessione. Il rapporto PFN/EBITDA *adjusted* atteso a fine 2022 è pari a circa 0,6x, includendo circa 230 milioni di Euro di riduzione della PFN per effetto delle operazioni di cessione della divisione *Credit Information & Management* (che al completamento comporteranno una plusvalenza superiore a 80 milioni di Euro).

Il contesto macroeconomico, oltre alla situazione sanitaria ancora incerta, continua a risentire delle pressioni inflazionistiche e del protrarsi delle tensioni tra Russia e Ucraina. L'evoluzione del conflitto e gli effetti e/o ripercussioni di tale contesto macroeconomico non hanno, al momento, provocato significative variazioni di natura operativa per il Gruppo e pertanto non sono stati previsti rilevanti impatti nella sopracitata evoluzione prevedibile della gestione.

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

\* \* \* \* \*

*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 2022 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 2022 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

---

<sup>7</sup> I dati comparativi del 2021 sono stati rideterminati per la riclassifica nel "Risultato delle attività operative cessate" della divisione *Credit Information & Management* a seguito della conclusione di accordi vincolanti per la cessione. I Ricavi *restated* del 2021 ammontano a 301,5 milioni di Euro, l'EBITDA *Adjusted restated* del 2021 ammonta a 76,5 milioni di Euro.





seguenti numeri: Italia: +39 02 36213011; 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 2022 del Conto Economico Consolidato Complessivo, della Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e del Rendiconto Finanziario Consolidato.

#### TINEXTA S.p.A.

Tinexta, quotata su Euronext Star Milan, ha riportato i seguenti Risultati consolidati al 31 dicembre 2021: Ricavi pari a euro 375,4 milioni, EBITDA pari a euro 93,0 milioni e Utile netto pari a euro 39,6 milioni. Tinexta Group è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Cybersecurity, Innovation & Marketing Services. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert S.p.A., Visura S.p.A., Sixtema S.p.A., la società spagnola Camerfirma S.A. e la società francese CertEurope 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 Yoroj, 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 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 2021 il personale del Gruppo ammontava a 2.393 dipendenti.

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

CONTATTI		
<p><b>Chief Investor Relations Officer</b> Josef Mastragostino</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.tre Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel.: +39 02 771151</p>

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

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	<b>2022</b>	<b>2021 Restated<sup>8</sup></b>
<b>Ricavi</b>	<b>246.669</b>	<b>207.028</b>
- <i>di cui verso parti correlate</i>	201	151
Costi per materie prime	9.834	8.486
Costi per servizi	79.243	62.690
- <i>di cui verso parti correlate</i>	1.503	1.760
- <i>di cui non ricorrenti</i>	3.858	1.413
Costi del personale	103.296	87.936
- <i>di cui non ricorrenti</i>	727	0
Costi del contratto	3.294	2.800
- <i>di cui verso parti correlate</i>	3	0
Altri costi operativi	2.129	1.321
- <i>di cui verso parti correlate</i>	3	2
- <i>di cui non ricorrenti</i>	79	0
Ammortamenti	17.948	17.073
Accantonamenti	904	1.050
Svalutazioni	1.309	681
<b>Totale Costi</b>	<b>217.956</b>	<b>182.037</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>28.713</b>	<b>24.991</b>
Proventi finanziari	135	97
- <i>di cui verso parti correlate</i>	14	0
Oneri finanziari	4.302	2.836
- <i>di cui verso parti correlate</i>	50	50
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>-4.167</b>	<b>-2.739</b>
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	-142	-241
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>24.404</b>	<b>22.010</b>
Imposte	5.874	6.712
- <i>di cui non ricorrenti</i>	-3.546	-1.149
<b>UTILE NETTO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>18.530</b>	<b>15.298</b>

<sup>8</sup> I dati comparativi dei primi nove mesi del 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2021 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Swascan S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° ottobre 2020, di Euroquality S.A.S. consolidata integralmente dal 31 dicembre 2020, di Corvallis S.r.l., Yoroi S.r.l. e Queryo Advance S.r.l. consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2021 e in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Forvalue S.p.A., consolidata integralmente dal 1° luglio 2021. I dati comparativi dei primi nove mesi del 2021 sono stati rideterminati per la riclassifica nel Risultato delle attività operative cessate della divisione Credit Information & Management a seguito della conclusione di accordi vincolanti per la cessione, come indicato nella Nota 12 *Discontinued Operations* del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2022.



Risultato delle attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	45.465	8.594
- di cui verso parti correlate	746	162
- di cui non ricorrenti	41.365	3.130
<b>UTILE NETTO</b>	<b>63.995</b>	<b>23.892</b>

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b> <i>Restated</i>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>		
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	-34	0
Effetto fiscale	9	0
<b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>-26</b>	<b>0</b>
<b>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</b>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	73	-29
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	7.951	454
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	10	-6
Effetto fiscale	-1.908	-109
<b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto</b>	<b>6.126</b>	<b>310</b>
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>6.100</b>	<b>310</b>
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>	<i>0</i>	<i>27</i>
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>70.095</b>	<b>24.202</b>
<b>Utile netto attribuibile a:</b>		
Gruppo	63.746	23.308
Terzi	248	584
<b>Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:</b>		
Gruppo	69.806	23.633
Terzi	288	569
<b>Utile per azione</b>		
<b>Utile base per azione (euro)</b>	<b>1,39</b>	<b>0,50</b>
- di cui da attività operative in funzionamento	0,36	0,32
- di cui da attività operative cessate	1,02	0,18
<b>Utile diluito per azione (euro)</b>	<b>1,36</b>	<b>0,49</b>
- di cui da attività operative in funzionamento	0,35	0,32
- di cui da attività operative cessate	1,00	0,18


**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b> <i>Restated<sup>9</sup></i>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	36.427	25.172
Attività immateriali e avviamento	477.559	542.751
Investimenti immobiliari	0	698
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	7.065	6.630
Altre partecipazioni	286	149
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	3.056	736
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>137</i>	<i>38</i>
Strumenti finanziari derivati	7.893	112
Attività per imposte differite	13.018	8.843
Crediti commerciali e altri crediti	2.154	3.516
Attività per costi del contratto	6.478	6.669
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>553.938</b>	<b>595.274</b>
Rimanenze	1.941	1.342
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	3.709	4.144
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.264</i>	<i>290</i>
Strumenti finanziari derivati	94	0
Attività per imposte correnti	1.262	2.666
Crediti commerciali e altri crediti	85.715	119.470
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>581</i>	<i>748</i>
Attività derivanti da contratto	23.493	16.880
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>11</i>	<i>1</i>
Attività per costi del contratto	1.831	469
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	203.266	68.253
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>3.325</i>
Attività possedute per la vendita	10.161	0

<sup>9</sup> I dati comparativi al 31 dicembre 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Forvalue S.p.A consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021 e di Financial Consulting LAB S.r.l. consolidata integralmente dal 1° ottobre 2021.



- di cui verso parti correlate	0	0
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>331.471</b>	<b>213.224</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>885.409</b>	<b>808.498</b>

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b> <i>Restated</i>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	-21.005	-19.327
Riserva sovrapprezzo azioni	55.439	55.439
Altre riserve	223.567	112.929
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>305.208</i>	<i>196.247</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>15.962</i>	<i>46.867</i>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>321.170</b>	<b>243.115</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Fondi	3.357	3.857
Benefici ai dipendenti	19.299	19.738
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	256.842	281.517
- di cui verso parti correlate	2.712	3.718
Strumenti finanziari derivati	36	170
Passività per imposte differite	31.111	35.023
Passività derivanti da contratto	16.384	17.423
- di cui verso parti correlate	78	48
Proventi differiti	37	125
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>327.066</b>	<b>357.852</b>
Fondi	569	566
Benefici ai dipendenti	206	88
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	98.902	54.118
- di cui verso parti correlate	1.363	1.387
Strumenti finanziari derivati	0	0
Debiti commerciali e altri debiti	76.610	89.689
- di cui verso parti correlate	555	458
Passività derivanti da contratto	50.869	57.102
- di cui verso parti correlate	86	85
Proventi differiti	1.479	2.409
Passività per imposte correnti	3.651	3.559
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	4.887	0



- di cui verso parti correlate	55	0
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>237.173</b>	<b>207.531</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>564.239</b>	<b>565.384</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>885.409</b>	<b>808.498</b>

### Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

In migliaia di Euro	30/09/2022	31/12/2021	Δ	Δ%	30/09/2021	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	205.048	68.253	136.795	200,4%	123.417	81.630	66,1%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.a.	0	0	n.a.
C Altre attività finanziarie correnti	3.803	4.144	-341	-8,2%	2.933	870	29,7%
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>208.850</b>	<b>72.397</b>	<b>136.454</b>	<b>188,5%</b>	<b>126.350</b>	<b>82.500</b>	<b>65,3%</b>
E Debito finanziario corrente	41.111	7.811	33.300	426,3%	10.775	30.336	281,5%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	57.804	46.307	11.498	24,8%	43.091	14.714	34,1%
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>98.915</b>	<b>54.118</b>	<b>44.797</b>	<b>82,8%</b>	<b>53.866</b>	<b>45.049</b>	<b>83,6%</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-109.935</b>	<b>-18.279</b>	<b>-91.656</b>	<b>501,4%</b>	<b>-72.484</b>	<b>-37.451</b>	<b>51,7%</b>
I Debito finanziario non corrente	249.028	281.575	-32.547	-11,6%	264.185	-15.157	-5,7%
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>249.028</b>	<b>281.575</b>	<b>-32.547</b>	<b>-11,6%</b>	<b>264.185</b>	<b>-15.157</b>	<b>-5,7%</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)</b>	<b>139.093</b>	<b>263.296</b>	<b>-124.203</b>	<b>-47,2%</b>	<b>191.701</b>	<b>-52.607</b>	<b>-27,4%</b>
N Altre attività finanziarie non correnti	3.061	736	2.325	316,1%	757	2.303	304,1%
<b>O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)</b>	<b>136.033</b>	<b>262.561</b>	<b>-126.528</b>	<b>-48,2%</b>	<b>190.943</b>	<b>-54.911</b>	<b>-28,8%</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



## Rendiconto finanziario consolidato

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b> <i>Restated<sup>10</sup></i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
<b>Utile netto</b>	<b>63.995</b>	<b>23.892</b>
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	21.823	25.074
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	1.303	955
- Accantonamenti	904	1.050
- Accantonamenti Stock option	1.975	1.521
- Oneri finanziari netti	4.379	2.877
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>36</i>	<i>50</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	171	240
- Utili dalla vendita dell'attività operativa cessata, al netto dell'effetto fiscale	-41.365	0
- Imposte sul reddito	7.552	5.527
Variazioni di:		
- Rimanenze	-80	-82
- Attività per costi del contratto	-1.422	-290
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	17.191	17.182
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-156</i>	<i>-292</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	-5.671	-7.462
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>189</i>	<i>641</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	1.337	380
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	-4.320	-790
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>31</i>	<i>116</i>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>67.773</b>	<b>70.073</b>
Imposte sul reddito pagate	-16.149	-15.172
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>51.624</b>	<b>54.901</b>
<b><i>di cui discontinued operations</i></b>	<b><i>12.471</i></b>	<b><i>12.212</i></b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	147	14
Dividendi incassati	652	0
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	1.018	4.910
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	-1.006	-1.110
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	-2.655	-912
Investimenti in altre attività finanziarie	-4.142	-10
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>-1.314</i>	<i>0</i>
Investimenti in attività immateriali	-11.890	-9.729
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-42.331	-47.884
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	127.749	0
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>67.542</b>	<b>-54.721</b>
<b><i>di cui discontinued operations</i></b>	<b><i>124.464</i></b>	<b><i>-5.175</i></b>

<sup>10</sup> I dati comparativi dei primi nove mesi del 2021 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel quarto trimestre del 2021 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Swscan S.r.l. consolidata integralmente a partire dal 1° ottobre 2020, di Euroquality S.A.S. consolidata integralmente dal 31 dicembre 2020, di Corvallis S.r.l., Yoroi S.r.l. e Queryo Advance S.r.l. consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2021 e in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2022 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Forvalue S.p.A., consolidata integralmente dal 1° luglio 2021. I dati comparativi dei primi nove mesi del 2021 sono stati rideterminati per la riclassifica nel Risultato delle attività operative cessate della divisione Credit Information & Management a seguito della conclusione di accordi vincolanti per la cessione, come indicato nella Nota 12 *Discontinued Operations* del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2022.



<i>Importi in migliaia di Euro</i>		
	<b>2022</b>	<b>2021 Restated</b>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	-1.599	-3
Interessi pagati	-1.413	-1.277
- <i>di cui verso correlate</i>	-56	-54
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	9.990	80.719
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	-28.726	-13.488
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	-1.231	-2.695
- <i>di cui verso correlate</i>	-675	-665
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	-1.864	-1.731
Variazione degli altri debiti bancari correnti	-566	-7.850
Variazione degli altri debiti finanziari	-58	-462
Rimborso di debiti per leasing	-4.474	-4.249
- <i>di cui verso correlate</i>	-552	-455
Acquisto di azioni proprie	-1.678	-5.994
Incrementi (Decrementi) di capitale società controllate	70.000	-91
Dividendi pagati	-20.752	-12.455
<b>Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>17.630</b>	<b>30.424</b>
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>-7.297</i>	<i>-1.405</i>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	136.795	30.605
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	68.253	92.813
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre</b>	<b>205.048<sup>11</sup></b>	<b>123.417</b>

<sup>11</sup> Di cui 1.782 migliaia di Euro direttamente correlate ad attività operative disponibili per la vendita.