



# TINEXTA

COMUNICATO STAMPA

## TINEXTA CRESCE ANCORA IN EUROPA

Sottoscritta da Warrant Hub una put option per l'acquisizione del 73,9% di ABF Group, società francese tra i leader nel mercato della consulenza per l'ottenimento di finanziamenti a sostegno dell'innovazione e della crescita

*Enterprise Value della società di 155 milioni*

**Roma, 14 dicembre 2023.** Nell'ambito del processo di crescita internazionale, **Tinexta S.p.A.**, società leader nei servizi Digital Trust, Cyber Security e Business Innovation, ha finalizzato oggi, tramite la sua controllata Warrant Hub S.p.A. ("**Warrant Hub**"), una offerta vincolante e irrevocabile per l'acquisizione del 73,9% del capitale di ABF Group S.A.S. ("**ABF Group**"), nella forma di una put option a favore dei soci venditori, secondo la prassi francese.

In conformità con l'ordinamento giuridico francese, l'eventuale esercizio della put option da parte dei venditori è soggetto al completamento della procedura di informazione-consultazione a favore dei dipendenti in caso di cessione della società.

Ad esito del closing, il restante 26,1% del capitale sociale continuerà ad essere detenuto dai tre soci fondatori – che manterranno ruoli manageriali e di gestione della società - e per una quota minoritaria da alcuni managers.

ABF Group, con sede a Tours (Francia), è stata fondata nel 2004 e svolge, tramite una rete di business partners e professionisti altamente qualificati, attività di consulenza alle PMI per lo sviluppo di progetti territoriali sostenuti da finanziamenti pubblici per l'innovazione. ABF Group è inoltre presente nel mercato dell'europrogettazione e degli incentivi fiscali (Tax Credit).

Tra il 2020 e il 2022, la società ha registrato una significativa crescita dei ricavi, che sono passati da 10,1 milioni a 19,9 milioni di euro, con un Ebitda Adjusted 2022 di Euro 9,4 milioni e un Ebitda Margin pari al 47%. La marginalità operativa della società negli ultimi anni si è stabilmente mantenuta sopra il 45%, permettendo a ABF Group di posizionarsi come leader di mercato nel segmento dei player di medie dimensioni.

Il consiglio di amministrazione di ABF Group, in data 11 dicembre 2023, ha approvato un preconsuntivo 2023 che prevede Ricavi per Euro 30,6 milioni, in crescita del 54% rispetto all'anno precedente, e un Ebitda Adjusted di Euro 14,6 milioni, con un Ebitda Margin pari al 48%. L'evoluzione attesa, prevede, nell'arco di piano, una crescita dei ricavi compresa tra il 20% ed il 23% annuo, con una marginalità percentuale in lieve incremento.



# TINEXTA

Oggi la società presidia l'intero territorio francese attraverso 8 uffici e conta oltre 130 dipendenti con più di 500 clienti PMI ad alto contenuto di innovazione.

L'operazione è in linea con la strategia di posizionamento internazionale di Tinexta e consente a Warrant Hub, già presente in Francia con Euroquality e in Spagna con Evalue, di porsi sul mercato europeo come uno dei pochi operatori presenti a sostegno dell'innovazione e della crescita delle imprese, di promuovere in Francia i propri servizi innovativi, già sperimentati con successo in Italia, e rafforzare l'expertise nel settore dei finanziamenti pubblici per l'innovazione e lo sviluppo sostenibile. Inoltre, questa operazione offrirà la possibilità di ampliare i rispettivi portafogli d'offerta, in particolare quello di ABF Group, integrando le competenze uniche di Warrant Hub, creando sinergie e scambi di conoscenza tra Italia, Francia e Spagna.

L'Enterprise Value per il 100% di ABF Group è stato valutato in Euro 155 milioni. Pertanto, ipotizzando un indebitamento finanziario netto pari a zero, il corrispettivo per l'acquisto del 73,9% del capitale della società sarebbe pari a Euro 114,6 milioni, di cui l'85% (pari a Euro 97,4 milioni), verrebbe pagato al closing e la restante parte verrà pagata tramite due Earn-out, pari rispettivamente a Euro 5,7 milioni e Euro 11,5 milioni, legati alle performance 2023 e 2024.

Sono inoltre previste opzioni put e call per l'acquisto da parte di Warrant Hub della partecipazione delle minoranze in misura pari al 50% della stessa, successivamente all'approvazione del bilancio 2027 del Gruppo ABF, e per il restante 50%, successivamente all'approvazione del bilancio 2028, in funzione delle performance ottenute dalla Società nei periodi di riferimento.

Alla luce di quanto sopra, l'esborso massimo previsto sulla base del business plan, è distribuito nel tempo come di seguito:

- Cash-Out iniziale: Euro 75,9 milioni
- Debito per Earn-out attualizzato: Euro 15,5 milioni
- Debito Put Options (in ipotesi cash free/debt free) attualizzato: Euro 34,1 milioni

L'acquisizione è finanziata con la liquidità esistente del Gruppo.

Il consiglio di amministrazione di ABF Group – che sarà composto a maggioranza da membri di nomina Warrant Hub – supervisionerà l'operato del management. Con riferimento alla circolazione delle partecipazioni, sono previsti, come di prassi, accordi di lock-up (fino alla data di eventuale esercizio delle put e call) nonché diritti di prelazione a favore di Warrant Hub e diritti di tag-along e drag-along, in linea con la prassi di mercato.

A seguito dell'eventuale esercizio della put option da parte dei soci venditori, avrà luogo il signing e successivamente il closing, quest'ultimo previsto per il primo trimestre 2024.

“Il Gruppo - ha dichiarato il **Presidente di Tinexta, Enrico Salza** - grazie a questa importante acquisizione, continua la propria crescita, radicando sempre più la propria presenza nei mercati chiave del continente e potenziando significativamente la propria operatività a sostegno dell'innovazione e della crescita delle imprese”.



# TINEXTA

“L’acquisizione di ABF Group è un’operazione di valore strategico - commenta **Pier Andrea Chevallard, Amministratore Delegato di Tinexta** - che conferma la vocazione internazionale di Tinexta a posizionarsi tra i principali player nel mercato europeo, contribuendo attivamente al processo di digitalizzazione delle imprese. Con l’ingresso di ABF nel nostro Gruppo, la BU Business Innovation rafforza in maniera rilevante la propria presenza nel mercato francese della consulenza per la finanza agevolata, accrescendo la sua capacità di dialogo e di relazione con le maggiori realtà imprenditoriali europee”.

"In questa fase di transizione verso il modello 5.0, - commenta **Fiorenzo Bellelli, Amministratore Delegato di Warrant Hub** - l'acquisizione di ABF Group consente a Warrant Hub di affermarsi come un fulcro di consulenza strategica, innovazione tecnologica e finanza agevolata anche nel mercato francese, abilitando sinergie di mercato e valorizzando le sue competenze multidisciplinari."

"Come fondatori di ABF Group abbiamo trovato il progetto guidato da Tinexta e Warrant Hub molto interessante, grazie alla sua ambizione europea" - commentano **Alexandre Chas, Benoit Keravec e Frédéric Collignon, soci fondatori di ABF Décisions**. "Condividiamo valori comuni e un DNA incentrato sull’offerta di servizi di eccellenza ai nostri clienti. Questa operazione offre numerose sinergie (commerciali, geografiche, ecc.), rafforza la nostra offerta di servizi, in particolare per quanto riguarda i servizi digitali e migliora la nostra posizione di leader francese nella consulenza sui finanziamenti pubblici."

## CONFERENCE CALL

La Società presenterà i dettagli della transazione in una Conference Call dedicata che si terrà oggi, alle ore 9.30 (CET). Gli investitori e gli analisti interessati a partecipare sono invitati a chiamare i seguenti numeri:

- Italy: +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.

## TINEXTA SpA

Tinexta è un Gruppo industriale che offre soluzioni innovative per la trasformazione digitale e la crescita di imprese, professionisti e istituzioni. Quotata all'Euronext STAR Milan (MIC: MTAA) è inserita nell'indice europeo *Tech Leader* come azienda *tech* ad alto tasso di crescita. Basata in Italia e presente in 9 Paesi tra Europa e America Latina con oltre 2000 dipendenti, Tinexta è attiva nei settori strategici del *Digital Trust*, *Cyber Security* e *Business Innovation*. Al 31 dicembre 2022, il Gruppo ha riportato ricavi consolidati pari a € 357,2 milioni, EBITDA *Adjusted* pari a € 94,8 milioni e Utile netto pari a € 78,1 milioni.

[tinexta.com](https://www.tinexta.com) | Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210



# TINEXTA

## **Corporate Communication**

Alessandra Ruzzu  
Tel. +39 06 42 01 26 31  
alessandra.ruzzu@tinexta.com

## **Ufficio Stampa**

Carla Piro Mander  
Tel. +39 06 42 01 26 31  
carla.piro@tinexta.com

Barabino & Partners  
Stefania Bassi  
Tel. +39 335 6282 667  
s.bassi@barabino.it

## **Investor Relations**

Josef Mastragostino  
Tel. +39 06 42 01 26 31  
investor@tinexta.com