

<p>Informazione Regolamentata n. 20053-78-2026</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Maggio 2026 12:06:11</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
--	---	----------------------------

Societa' : TINEXTA

Utenza - referente : TINEXTANSS01 - MASTRAGOSTINO JOSEF

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2026 12:06:11

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Maggio 2026 12:06:12

Oggetto : Il CdA ha approvato i risultati al 31 marzo 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Il CdA ha approvato i risultati al 31 marzo 2026

TINEXTA, CONFERMATA LA GUIDANCE AL 31 DICEMBRE 2026

Risultati 1Q 2026

- Ricavi¹: €106,1 milioni, -0,3% vs 1Q 2025²
- EBITDA Adjusted: €15,2 milioni, -14,2% vs 1Q 2025
- EBITDA: €13,7 milioni, -15,4% vs 1Q 2025
- Risultato Operativo Adjusted: €4,6 milioni
- Risultato Operativo: -€2,5 milioni
- Utile Netto delle continuing operations: -€4,9 milioni
- Utile Netto Adjusted delle continuing operations: €0,7 milioni
- Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations: €34,7 milioni vs €30,9 milioni al 31 marzo 2025 (€74,1 milioni negli ultimi dodici mesi al 31 marzo 2026)
- Indebitamento finanziario netto: €351,1 milioni (vs €239,8 milioni al 31 dicembre 2025)

Confermata la Guidance 2026

- Ricavi consolidati: +3-4% vs 2025
- EBITDA Adjusted: +6-7% vs 2025
- Il Rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adjusted) è stimato attestarsi a fine 2026 tra 3,1x e 3,3x.

Aggiornamento sulla fusione di Tinexta in Zinc BidCo, funzionale al delisting

14 maggio 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A., società leader nei servizi Digital Trust, Cyber Security e Business Innovation quotata sul segmento Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'Ing. Enrico Salza, ha approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2026.

Nel primo trimestre dell'anno, i Ricavi risultano pari a 106,1 milioni di Euro (-0,3% rispetto all'anno precedente), l'EBITDA Adjusted ammonta a 15,2 milioni di Euro (-14,2%) e l'Utile Netto Adjusted

¹ I Ricavi sono esposti prima delle componenti non ricorrenti.

² I dati comparativi del primo trimestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025;
- al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025;
- alla riclassifica del contributo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e delle sue controllate nel Risultato delle attività operative cessate, come meglio specificato nella Nota 15. *Attività disponibili per la vendita e Discontinued Operations* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025;
- alla correzione di errore relativo alla contabilizzazione delle Attività per costi per l'adempimento del contratto ai sensi del principio IFRS 15 presso la controllata francese ABF Decisions al 31 dicembre 2025 con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

Per maggiori dettagli in merito agli impatti delle rideterminazioni si rimanda alla sezione *Informazioni sul conto economico complessivo* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Trimestrale Abbreviato.



delle continuing operations si attesta a 0,7 milioni di Euro.

RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 31 MARZO 2026³

Risultati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	I Trimestre 2026	I Trimestre 2025 Restated ⁴	Variazione	Variazione %
Ricavi rettificati	106.142	106.511	(369)	-0,3%
Ricavi	106.802	106.844	(43)	0,0%
EBITDA rettificato	15.225	17.753	(2.528)	-14,2%
EBITDA	13.690	16.179	(2.489)	-15,4%
Risultato operativo rettificato	4.566	8.169	(3.603)	-44,1%
Risultato operativo	(2.544)	183	(2.727)	-1490,2%
Utile (Perdita) netto rettificato delle attività operative in funzionamento	716	3.783	(3.067)	-81,1%
Utile (Perdita) netto delle attività operative in funzionamento	(4.860)	3.639	(8.499)	-233,6%
Risultato delle attività operative cessate	0	233	(233)	-100,0%
Utile netto	(4.860)	3.872	(8.732)	-225,5%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	34.673	30.909	3.764	12,2%
Free Cash Flow delle continuing operations	31.514	30.024	1.489	5,0%
Free Cash Flow	31.514	32.630	(1.116)	-3,4%
Utile (Perdita) per azione (in Euro)	(0,11)	0,05	(0,16)	-320,3%
Utile (Perdita) per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	(0,11)	0,05	(0,16)	-344,8%

I **Ricavi** del primo trimestre sono pari a 106,1 milioni di Euro, in rallentamento dello 0,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel primo trimestre del 2026 l'**EBITDA** – inclusi i costi non ricorrenti – ammonta a 13,7 milioni di Euro, con un rallentamento del 15,4% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

L'**EBITDA Adjusted**⁵ del primo trimestre è pari a 15,2 milioni di Euro con un decremento del 14,2% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, interamente attribuibile alla contrazione organica rilevata nelle BU Cybersecurity (-61,0%) e Business Innovation (-43,4%), nonostante il contributo della BU Digital Trust (+1,3%).

Il **Risultato Operativo** è negativo e pari a 2,5 milioni di Euro rispetto ad un Risultato Operativo

³ I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni: di Strategy Innovation S.r.l. consolidata dal 1° gennaio 2026 e di TiSviluppo S.r.l. consolidata dal 1° gennaio 2026. Tali acquisizioni hanno contribuito ai Ricavi del I trimestre per 412 migliaia di Euro, all'EBITDA negativamente per 33 migliaia di Euro.

⁴ I dati comparativi del primo trimestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025;
- al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025;
- alla riclassifica del contributo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e delle sue controllate nel Risultato delle attività operative cessate, come meglio specificato nella Nota 15. *Attività disponibili per la vendita e Discontinued Operations* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025;
- alla correzione di errore relativo alla contabilizzazione delle Attività per costi per l'adempimento del contratto ai sensi del principio IFRS 15 presso la controllata francese ABF Decisions al 31 dicembre 2025 con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

Per maggiori dettagli in merito agli impatti delle rideterminazioni si rimanda alla sezione *Informazioni sul conto economico complessivo* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Trimestrale Abbreviato.

⁵ L'EBITDA Adjusted esclude componenti non ricorrenti pari a 1,4 milioni di Euro (principalmente riferibili a costi per il cambio di controllo) e costi relativi a Piani e Incentivi LTI pari a 0,1 milioni di Euro (in decremento rispetto all'anno precedente per effetto dell'accelerazione del Piano di Performance Shares 2023-2025).

tinexta

positivo per 0,2 milioni di Euro nel primo trimestre dello scorso anno.

La voce **Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** è pari a 16,2 milioni di Euro (16,0 milioni di Euro nel primo trimestre del 2025) e include 5,4 milioni di Euro attribuibili ad Ammortamenti delle altre attività immateriali da consolidamento, in calo rispetto al primo trimestre 2025 per effetto del completamento del processo di ammortamento di alcune attività immateriali allocate alla BU Cybersecurity. L'incremento degli Ammortamenti attività immateriali (+19,8%) riflette l'incremento degli investimenti rilevato nel corso del 2024 e protratto fino al primo trimestre 2025.

Gli **Oneri finanziari netti** ammontano a 3,2 milioni di Euro (rispetto a Proventi finanziari netti per 2,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2025).

La voce **Proventi finanziari per Acquisizioni** risulta in decremento di 6,7 milioni di Euro, principalmente attribuibile a minori Proventi per adeguamento passività per acquisto di quote di minoranza. La diminuzione pari a 0,6 milioni di Euro degli **Oneri finanziari per Acquisizioni** include Oneri per adeguamento negativo passività per acquisto di quote di minoranza per 0,4 milioni di Euro.

Il saldo di **Interessi Attivi/Passivi** nel primo trimestre è negativo per 2,9 milioni di Euro (invariato rispetto allo stesso periodo del 2025).

Le **Imposte**, calcolate sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, sono positive per 0,9 milioni di Euro, a fronte di un **Risultato ante imposte** negativo per 5,7 milioni di Euro.

La principale rettifica fiscale al Risultato ante imposte è la non rilevanza fiscale del saldo negativo di Proventi e Oneri finanziari per Acquisizioni pari a 0,5 milioni di Euro; al netto di tale componente, il Risultato ante imposte rilevante fiscalmente, sarebbe negativo e pari a 5,2 milioni di Euro.

La **Perdita netta delle continuing operations** del primo trimestre 2026 è pari a 4,9 milioni di Euro (rispetto a un Utile netto delle continuing operations pari a 3,6 milioni di Euro nello stesso periodo del 2025).

Il **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** generato nel primo trimestre 2026 è pari a 34,7 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 30,9 milioni di Euro registrati nel primo trimestre dell'anno precedente. Il **Free Cash Flow delle continuing operations** generato nel primo trimestre 2026 è pari a 31,5 milioni di Euro. Il **flusso di cassa delle componenti non ricorrenti** del primo trimestre 2026 è pari a 3,2 milioni di Euro e include 1,2 milioni di Euro relativi a quanto già corrisposto al 31 marzo 2026 per la conversione in *cash-settled* del Piano di Performance Shares 2023-2025.

RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

La tabella sottostante espone i risultati economici delle Business Unit, rettificati per le componenti non ricorrenti.



Conto Economico di sintesi rettificato per segmento di business (in migliaia di Euro)	I Trimestre 2026	EBITDA MARGIN I Trimestre 2026	I Trimestre 2025	EBITDA MARGIN I Trimestre 2025	Variazione	Variazione %
Ricavi Rettificati						
Digital Trust	54.599		54.389		210	0,4%
Cybersecurity	19.498		23.195		(3.697)	-15,9%
Business Innovation	33.837		31.438		2.399	7,6%
Altri settori (Capogruppo)	2.659		2.209		450	20,4%
Intrasettoriali	(4.451)		(4.720)		270	5,7%
Totale Ricavi Rettificati	106.142		106.511		(369)	-0,3%
EBITDA Rettificato						
Digital Trust	16.058	29,4%	15.849	29,1%	208	1,3%
Cybersecurity	1.052	5,4%	2.701	11,6%	(1.649)	-61,0%
Business Innovation	2.062	6,1%	3.646	11,6%	(1.584)	-43,4%
Altri settori (Capogruppo)	(3.595)	n.a.	(3.926)	n.a.	331	8,4%
Intrasettoriali	(352)	n.a.	(518)	n.a.	166	32,0%
Totale EBITDA Rettificato	15.225	14,3%	17.753	16,7%	(2.528)	-14,2%

Digital Trust

Nel primo trimestre 2026, la BU ha registrato Ricavi per 54,6 milioni di Euro, in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, quasi interamente attribuibile alla componente organica. TiSviluppo S.r.l., Società acquisita in corso d'anno, ha contribuito ai ricavi del trimestre per 0,1 milioni di Euro.

La crescita dei Ricavi è stata guidata dalla vendita di soluzioni **LegalMail** (+2%), in particolare con riferimento al mercato della Pubblica Amministrazione e delle grandi aziende, e sostenuta dalla crescita del canale *e-commerce* (+20%) confermando il trend positivo riscontrato nel corso del 2025.

Per quanto riguarda il segmento Enterprise, le soluzioni di **Trusted Onboarding Platform** hanno visto un incremento dell'11% per effetto di ricavi ricorrenti per canoni e consumi su clienti fidelizzati che, anno dopo anno, incrementano l'uso delle piattaforme dopo periodi di test mirati.

In incremento anche i ricavi legati a servizi di **Business Information** (+9%) e **Transazioni Telematiche** (+5%) a fronte di maggiori consumi rilevati nel periodo.

La performance è stata parzialmente impattata dalla contrazione dei ricavi della controllata inglese Ascertia (-33%). Tale flessione è principalmente riconducibile ad una minore incidenza di componenti *“one-time”* – influenzati dal differente *phasing* di alcune iniziative – in particolare su clientela attiva in Medio Oriente e caratterizzata da una maggiore volatilità nel corso del periodo di riferimento.

Nel primo trimestre del 2026 la BU ha effettuato investimenti per 3,3 milioni di Euro, in linea rispetto

tinexta

al primo trimestre dell'anno precedente.

L'EBITDA Adjusted della BU è pari a 16,1 milioni di Euro, in crescita dell'1,3% rispetto all'anno precedente ed è interamente attribuibile alla componente organica, con un margine del 29,4% rispetto al 29,1% dello stesso periodo dell'anno precedente. La crescita dei costi del personale (+7,0%), guidata dall'incremento dei ricavi, è stata più che compensata da una riduzione dei costi di produzione (-4,5%) e G&A (-13,6%), determinando l'espansione della marginalità.

Cybersecurity

Nel primo trimestre 2026, la BU ha registrato ricavi per 19,5 milioni di Euro, in calo del 15,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente attribuibile alla componente servizi in entrambe le aree di business (Technology Solutions e Security Solutions).

In particolare:

- La performance della componente servizi nell'area **Technology Solutions**, in calo del 6,0%, è principalmente correlata all'abbandono graduale di alcune attività di System Integration a minor contribuzione, nonché al rallentamento di alcune importanti attività progettuali con un primario istituto bancario;
- La flessione dei servizi nelle **Security Solutions** (-24,6%) è attribuibile all'andamento negativo dei segmenti **Advisory** (-30,9%) e **Managed Security Services** (-28,4%), impattati dalla minore efficacia commerciale del business.

In contrazione anche i ricavi relativi alla **Rivendita di Prodotti Terze Parti** (-40,9%) nell'area Security Solutions e i ricavi per **Prodotti Propri** (-19,3%).

Nel primo trimestre del 2026 la BU ha effettuato investimenti per 1,4 milioni di Euro, in aumento rispetto a 0,7 milioni di Euro relativi al primo trimestre dell'anno precedente, principalmente riferibili allo sviluppo di prodotti propri.

L'EBITDA Adjusted della BU al 31 marzo 2026 ammonta a 1,1 milioni di Euro, in significativo decremento rispetto allo stesso periodo del 2025 e con un margine sui ricavi pari al 5,4% (rispetto a 11,6% nel primo trimestre 2025). Il decremento è riconducibile a minori ricavi della società e ad un maggiore utilizzo di prodotti di terze parti, fattori solo parzialmente compensati dai risparmi su costi SMG&A (-0,3 milioni di Euro).

Business Innovation

Nel primo trimestre 2026, i Ricavi della BU ammontano a 33,8 milioni di Euro, con un incremento del 7,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, quasi interamente attribuibile alla componente organica. Strategy Innovation S.r.l., società acquisita in corso d'anno, ha contribuito ai ricavi del trimestre per 0,3 milioni di Euro.

Nel primo trimestre 2026, il segmento dei **Servizi Agevolativi** sul mercato **italiano** ha registrato un aumento del 58% principalmente grazie al positivo andamento del **Credito Investimenti** (+5,5

tinexta

milioni di Euro) che ha beneficiato della conclusione della misura Transizione 5.0 e del riconoscimento del credito richiesto.

In crescita anche la consulenza per finanziamenti su grandi **Progetti Strategici** (+0,6 milioni di Euro), mentre risultano in calo i ricavi da **Credito Ricerca & Sviluppo** (-0,7 milioni di Euro) e dalla consulenza per **Fondi Europei** (-0,2 milioni di Euro). Le *business line* **ESG, Export e Digital & Innovation** hanno registrato un risultato sostanzialmente in linea con l'anno precedente (-1,8%).

La riduzione e il successivo esaurimento delle risorse Transizione 5.0 a novembre 2025 aveva creato una "lista d'attesa" per pratiche trasmesse e rimaste senza copertura. Con il Decreto Legislativo 27 marzo 2026 n. 38 era stato inizialmente previsto un riconoscimento pari al 35% del credito richiesto; tuttavia, a seguito delle proteste delle associazioni di categoria, è stato successivamente emesso un nuovo decreto (D.L. 42/2026 del 3 aprile 2026) per elevare tale riconoscimento all'89,77% del credito richiesto.

Con riferimento alla nuova disciplina dell'**Iperammortamento** per gli investimenti in beni strumentali, il D.L. 27 marzo 2026 n. 38 ha cancellato il requisito territoriale che vincolava gli acquisti ai soli beni prodotti in UE/SEE. L'eliminazione di questo vincolo comporta un aumento della dotazione finanziaria, con totale risorse pari a 9,8 miliardi di Euro fino al 2035.

Sul mercato **francese**, i ricavi derivanti dal segmento della **Finanza Agevolata** (principalmente riferiti all'attività di ABF, che ha registrato ricavi per 1,8 milioni di Euro) hanno subito una flessione del 50,8% a causa della contrazione dei tassi di successo rispetto al 2025, determinata anche dalla situazione di instabilità politica del Paese che persiste dal 2024.

Nel primo trimestre del 2026 la BU ha effettuato investimenti per 0,9 milioni di Euro rispetto agli 0,8 milioni di Euro relativi al primo trimestre dell'anno precedente.

L'EBITDA Adjusted della BU è pari a 2,1 milioni di Euro, in significativo decremento (-43,4%) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, quasi interamente su base organica. Il contributo positivo della componente di Servizi Agevolativi sul mercato italiano – che ha portato ad un incremento della marginalità in valore assoluto – è stato attenuato da più deboli performance sulle rimanenti linee di prodotto e dalla riduzione dei ricavi del Gruppo ABF, a loro volta impattati dal peggioramento dei tassi di successo ponderati (14% rispetto al precedente 29%). L'EBITDA margin è pari al 6,1% rispetto all'11,6% registrato nel medesimo periodo del 2025.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2026 ammonta a 351,1 milioni di Euro, con un incremento pari a 111,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2025 e di 60,3 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2025.

A seguire si riporta la variazione dell'Indebitamento finanziario netto rispetto al primo trimestre 2025 e negli ultimi dodici mesi (al 31 marzo 2026).



<i>In migliaia di Euro</i>	<i>I Trimestre 2026</i>	<i>I Trimestre 2025</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 31 marzo 2026</i>
Totale indebitamento finanziario iniziale	239.839	321.809	290.854
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	(34.673)	(30.909)	(74.126)
<i>Componenti non ricorrenti del Free Cash Flow delle continuing operations</i>	3.159	884	12.981
<i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i>	0	(2.605)	(4.306)
(Proventi) Oneri finanziari netti	2.689	3.073	11.756
Dividendi deliberati	0	2.413	16.485
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	1.903	1.286	7.043
Acquisizioni (Dismissioni)	139.207	70	110.656
Adeguamento opzioni <i>Put</i>	447	(6.167)	(14.760)
Adeguamento corrispettivi potenziali	72	552	(2.611)
Investimenti (Disinvestimenti) non ordinari in Attività Materiali e Immateriali	0	0	(1.020)
Azioni proprie	0	0	0
Derivati in OCI	(1.776)	62	(1.671)
Altro residuale	280	386	(135)
Totale indebitamento finanziario finale	351.147	290.854	351.147

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2025 è principalmente attribuibile alla voce **Acquisizioni**, pari a 139,2 milioni di Euro, che riflette:

- La **rilevazione della stima della passività per l'acquisto quota Tinexta Infocert** (emersa a seguito dell'esercizio della Call Option per la partecipazione pari al 16,09% detenuta da Bregal Milestone) pari a 137,0 milioni di Euro;
- L'acquisizione di **Strategy Innovation S.r.l.** pari a 2,4 milioni di Euro;
- L'acquisizione di **TiSviluppo S.r.l.** pari a 1,3 milioni di Euro;
- La cessione di un ramo d'azienda della controllata **Sixtema** per 1,6 milioni di Euro.

La voce **Acquisizioni/(Dismissioni)** negli ultimi 12 mesi al 31 marzo 2026, pari a 110,7 milioni di Euro, riflette principalmente:

- Il **deconsolidamento** di Tinexta Defence Holding Società Benefit S.p.A. e delle sue controllate per un beneficio complessivo di 89,1 milioni di Euro;
- La **rilevazione della stima della passività per l'acquisto quota Tinexta Infocert** (emersa a seguito dell'esercizio della Call Option per la partecipazione pari al 16,09% detenuta da Bregal Milestone) pari a 137,0 milioni di Euro;
- La **rilevazione della passività per acquisto quota Tinexta Innovation Hub pari al 9,52%** (emersa a seguito del cambio di controllo di Tinexta e del conseguente esercizio da parte di Intesa Sanpaolo della relativa Put Option) pari a 48,3 milioni di Euro;
- Il versamento legato all'**acquisizione della divisione Digital Trust di Linkverse S.r.l.** da parte di Tinexta Infocert per 7,9 milioni di Euro.

Il **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** è pari a 34,7 milioni di Euro (30,9 milioni di Euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Il **Free Cash Flow delle continuing operations** è pari a 31,5 milioni di Euro: 37,1 milioni di Euro di Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa al lordo di 5,5 milioni di Euro di investimenti in Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali (in linea con l'anno precedente).



<i>In migliaia di Euro</i>	<i>I Trimestre 2026</i>	<i>I Trimestre 2025</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 31 marzo 2026</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle <i>Continuing operations</i>	37.828	35.907	91.420
Imposte pagate delle <i>Continuing Operations</i>	(776)	(730)	(4.751)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle <i>Continuing Operations</i>	37.051	35.177	86.670
Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle <i>Continuing Operations</i>	(5.538)	(5.153)	(24.505)
di cui Investimenti (Disinvestimenti) non ordinari in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali			(1.020)
<i>Free Cash Flow delle Continuing operations</i>	31.514	30.024	61.145
Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti	3.159	884	12.981
<i>Free Cash Flow rettificato delle Continuing operations</i>	34.673	30.909	74.126

I nuovi contratti di leasing e gli adeguamenti di contratti del primo trimestre 2026 hanno comportato un incremento del debito pari a 1,9 milioni di Euro.

La voce **Adeguamento Opzioni Put** è pari a 0,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2026 e riflette la variazione dei risultati delle società interessate, la rivalutazione dovuta al trascorrere del tempo, nonché la variazione del tasso di attualizzazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Consiglio di Amministrazione conferma per l'esercizio in corso le aspettative di crescita⁶ dei Ricavi consolidati 2026 tra il 3% e il 4% rispetto al 2025, con un EBITDA Adjusted in crescita tra il 6% e il 7% rispetto al 2025, anche attraverso l'attivazione di efficaci azioni di contenimento dei costi operativi.

Il Gruppo prosegue il monitoraggio degli accadimenti nell'area del Golfo e degli Emirati Arabi; il perdurare dell'incertezza e un'eventuale evoluzione negativa potrebbero influenzare le performance della società controllata Ascertia, che rappresenta circa il 3% dei Ricavi consolidati.

A fine 2026, il rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adjusted) è confermato attestarsi tra 3,1x e 3,3x.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Oddone Pozzi, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio al 31 marzo 2026 sarà messo a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società (Piazzale Flaminio, 1/B - 00196 Roma), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e Market STORAGE (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società: <https://tinexta.com/it-IT/investor-relations/calendario-e-dati-finanziari>.

⁶ È importante notare che tali previsioni si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo del Gruppo Tinexta. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una garanzia attendibile circa la performance futura



Aggiornamento sulla fusione di Tinexta in Zinc BidCo, funzionale al delisting

Il Consiglio di Amministrazione, pur ribadendo l'intenzione di procedere alla fusione, ha deliberato di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive in attesa di verificare le intenzioni di Zinc BidCo di acquistare ulteriori azioni sul mercato. Ciò alla luce del fatto che sulla base delle informazioni rese note, alla data odierna Zinc BidCo risulta detenere, unitamente alle persone che agiscono di concerto una partecipazione complessiva pari all'89,9% del capitale sociale di Tinexta approssimandosi pertanto alla soglia del 90% al raggiungimento della quale si verificherebbero i presupposti per l'applicazione dell'art. 108, comma 2 e 111 del TUF con conseguente delisting.

CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati del primo trimestre 2026 nella Conference Call che si terrà in data odierna alle ore 15:00.

Gli investitori e gli analisti interessati a partecipare sono invitati a registrarsi al seguente link: [Link per la Call](#)

Per ulteriori informazioni si prega di contattare l'Investor Relations Office: investor@tinexta.com.

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 12 Paesi tra Europa e America Latina con oltre 3000 dipendenti, Tinexta è attiva nei settori strategici del Digital Trust, Cybersecurity e Business Innovation. Al 31 dicembre 2025, il Gruppo ha riportato ricavi consolidati pari a €457 milioni, EBITDA Adjusted pari a €103 milioni e Utile Netto Adjusted pari a €35 milioni.

www.tinexta.com | Stock ticker: TNXT, ISIN Code IT0005037210

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

Investor Relations

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

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



PROSPETTI

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) E DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<i>Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	2026	2025 <i>Restated</i> ⁷
Ricavi	106.802	106.844
<i>di cui verso parti correlate</i>	37	1.018
Costi per materie prime	(5.226)	(5.211)
Costi per servizi	(35.421)	(33.200)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(408)	(459)
Costi del personale	(49.097)	(49.558)
Costi del contratto	(2.706)	(1.989)
Altri costi operativi	(661)	(707)
Ammortamenti	(15.103)	(14.936)
Accantonamenti	(295)	40
Svalutazioni di crediti commerciali	(836)	(1.100)
Totale Costi	(109.345)	(106.661)
RISULTATO OPERATIVO	(2.544)	183
Proventi finanziari	479	7.289
<i>di cui verso parti correlate</i>	12	15
Oneri finanziari	(3.684)	(4.456)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(2)	(9)
Proventi (oneri) finanziari netti	(3.205)	2.833
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	17	24
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(5.731)	3.039
Imposte	871	600
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	(4.860)	3.639
Risultato delle attività operative cessate	0	233
UTILE NETTO	(4.860)	3.872

⁷I dati comparativi del primo trimestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.
- al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025.
- alla riclassifica del contributo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e delle sue controllate nel Risultato delle attività operative cessate, come meglio specificato nella Nota 15. *Attività disponibili per la vendita e Discontinued Operations* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.
- alla correzione di errore relativo alla contabilizzazione delle Attività per costi per l'adempimento del contratto ai sensi del principio IFRS 15 presso la controllata francese ABF Decisions al 31 dicembre 2025 con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

Per maggiori dettagli in merito agli impatti delle rideterminazioni si rimanda alla sezione *Informazioni sul conto economico complessivo* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Trimestrale Abbreviato.



<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<i>Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	2026	2025 Restated
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		
Variazione fair value partecipazioni valutate al fair value con effetti a OCI	(123)	56
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	(123)	56
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	246	(468)
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	1.776	(62)
Effetto fiscale	(426)	15
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	1.596	(515)
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	1.473	(459)
Totale conto economico complessivo del periodo	(3.387)	3.413
Utile netto attribuibile a:		
Gruppo	(5.108)	2.319
Terzi	248	1.553
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Gruppo	(3.628)	1.936
Terzi	241	1.477
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	(0,11)	0,05
- di cui da attività operative in funzionamento	(0,11)	0,05
- di cui da attività operative cessate	0,00	0,01
Utile diluito per azione (euro)	(0,11)	0,05
- di cui da attività operative in funzionamento	(0,11)	0,05
- di cui da attività operative cessate	0,00	0,01



PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2026	31/12/2025
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	53.886	55.257
Attività immateriali e avviamento	557.325	559.797
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.073	2.051
Altre partecipazioni	3.625	3.616
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	4.067	3.683
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.398</i>	<i>1.168</i>
Strumenti finanziari derivati	1.676	527
Attività per imposte differite	9.926	9.256
Crediti commerciali e altri crediti	3.443	3.512
Attività per costi del contratto	5.949	5.928
ATTIVITÀ NON CORRENTI	641.971	643.627
Rimanenze	2.012	2.754
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	5.926	5.055
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.712</i>	<i>1.700</i>
Strumenti finanziari derivati	195	168
Attività per imposte correnti	4.588	4.562
Crediti commerciali e altri crediti	145.788	178.596
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>506</i>	<i>366</i>
Attività derivanti da contratto	41.653	30.412
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3</i>	<i>1</i>
Attività per costi del contratto	4.646	5.192
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.947	41.838
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>7</i>
Attività possedute per la vendita	79.708	81.485
ATTIVITÀ CORRENTI	329.463	350.062
TOTALE ATTIVITÀ	971.434	993.689



<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2026	31/12/2025
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	(22.775)	(22.775)
Riserva sovrapprezzo azioni	55.439	55.439
Altre riserve	116.033	233.582
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>195.903</i>	<i>313.452</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>4.280</i>	<i>30.311</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	200.183	343.763
PASSIVITÀ		
Fondi	4.303	3.996
Benefici ai dipendenti	21.901	21.991
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	190.938	210.979
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>112</i>	<i>162</i>
Strumenti finanziari derivati	182	1.018
Passività per imposte differite	21.946	23.127
Passività derivanti da contratto	19.144	20.167
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Proventi differiti	143	174
PASSIVITÀ NON CORRENTI	258.557	281.452
Fondi	760	760
Benefici ai dipendenti	1.534	1.402
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	292.478	155.310
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>219</i>	<i>496</i>
Debiti commerciali e altri debiti	119.072	116.496
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.056</i>	<i>474</i>
Passività derivanti da contratto	91.699	87.278
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>66</i>	<i>70</i>
Proventi differiti	3.318	3.324
Passività per imposte correnti	3.833	3.136
Passività possedute per la vendita	0	768
PASSIVITÀ CORRENTI	512.694	368.474
TOTALE PASSIVITÀ	771.251	649.926
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	971.434	993.689

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	2026	2025 Restated⁸
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	(4.860)	3.872
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	15.103	15.897
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	836	1.100
- Accantonamenti	295	(40)
- Accantonamenti piani benefici basati su azioni	(13)	451
- Oneri finanziari netti	3.205	(2.566)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(11)</i>	<i>(6)</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(17)	(24)
- Perdite (Utili) dalla vendita di attività immobilizzate	(683)	(13)
- Imposte sul reddito	(871)	(416)
- Operazioni con pagamento basato su azioni regolate per cassa	(1.182)	0
Variazioni di:		
- Rimanenze	742	495
- Attività per costi del contratto	525	342
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	21.646	21.214
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(142)</i>	<i>(360)</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	(45)	1.157
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>582</i>	<i>99</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	(89)	435
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	3.237	(2.241)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(4)</i>	<i>(24)</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	37.828	39.665
Imposte sul reddito pagate	(776)	(730)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	37.051	38.935
<i>di cui discontinued operations</i>	0	3.757

⁸I dati comparativi del primo trimestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.
- al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025.
- alla riclassifica del contributo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e delle sue controllate nel Risultato delle attività operative cessate, come meglio specificato nella Nota 15. *Attività disponibili per la vendita e Discontinued Operations* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.
- alla correzione di errore relativo alla contabilizzazione delle Attività per costi per l'adempimento del contratto ai sensi del principio IFRS 15 presso la controllata francese ABF Decisions al 31 dicembre 2025 con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

Per maggiori dettagli in merito agli impatti delle rideterminazioni si rimanda alla sezione *Informazioni sul conto economico complessivo* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Trimestrale Abbreviato.

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	2026	2025 Restated
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	235	394
- <i>di cui verso correlate</i>	0	61
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	158	856
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	(5)	0
Disinvestimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	8	24
Investimenti in partecipazioni non consolidate	(132)	(70)
Investimenti in altre attività finanziarie	(703)	(1.138)
- <i>di cui verso correlate</i>	(230)	(230)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(187)	(677)
Investimenti in attività immateriali	(5.350)	(5.628)
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	(1.676)	0
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	1.141	0
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	(6.512)	(6.240)
<i>di cui discontinued operations</i>	0	(1.150)
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	0	(34)
Interessi pagati	(4.685)	(4.418)
- <i>di cui verso correlate</i>	(2)	(3)
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	(18.817)	(2.679)
Accensione di finanziamenti bancari a breve termine	10.000	0
Rimborso di finanziamenti bancari a breve termine	(10.000)	0
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	(238)	(551)
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	(263)	(187)
Variazione degli altri debiti bancari correnti	(81)	(1.617)
- <i>di cui verso correlate</i>	(86)	172
Variazione degli altri debiti finanziari	(816)	(1.027)
- <i>di cui verso correlate</i>	(27)	22
Rimborso di debiti per leasing	(2.662)	(1.854)
- <i>di cui verso correlate</i>	(54)	(55)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(27.561)	(12.367)
<i>di cui discontinued operations</i>	0	(2.343)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.978	20.327
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	41.838	72.765
Effetto cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	131	(165)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	44.947	92.927



TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

In migliaia di Euro	31/03/2026	Confronto 31 dicembre 2025			Confronto 31 marzo 2025		
		31/12/2025	Δ	Δ%	31/03/2025	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	44.947	42.033	2.914	6,9%	90.896	(45.949)	-50,6%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.a.	2.031	(2.031)	-100,0%
C Altre attività finanziarie correnti	85.634	84.753	881	1,0%	21.213	64.421	303,7%
D Liquidità (A+B+C)	130.581	126.786	3.795	3,0%	114.140	16.441	14,4%
E Debito finanziario corrente	208.182	71.737	136.445	190,2%	53.512	154.670	289,0%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	84.101	86.241	(2.140)	-2,5%	94.262	(10.161)	-10,8%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	292.283	157.978	134.306	85,0%	147.774	144.509	97,8%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	161.703	31.191	130.511	418,4%	33.634	128.068	380,8%
I Debito finanziario non corrente	189.444	208.648	(19.204)	-9,2%	257.219	(67.775)	-26,3%
L Indebitamento finanziario non corrente (I)	189.444	208.648	(19.204)	-9,2%	257.219	(67.775)	-26,3%
M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)	351.147	239.839	111.308	46,4%	290.854	60.293	20,7%
N Altre attività finanziarie non correnti	4.067	3.683	384	10,4%	3.714	353	9,5%
O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)	347.080	236.156	110.924	47,0%	287.139	59.941	20,9%

(*) 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

Fine Comunicato n.20053-78-2026

Numero di Pagine: 18