

Risultati Q1 2026

al 31 marzo 2026

Milano – 14 maggio 2026

tinexta

think next

Disclaimer

Questa presentazione aziendale include **dati previsionali** basati su ipotesi gestionali interne che sono soggette a cambiamenti sostanziali, inclusi cambiamenti dovuti a fattori esterni al di fuori del controllo del Gruppo; i **dati gestionali**, quando presentati, sono identificati come tali

I dati delle BU sono divisionali e includono le poste intra-BU, che sono invece elise a livello di Gruppo

Per informazioni dettagliate su Tinexta S.p.A. si raccomanda di fare riferimento alla documentazione della società, ivi incluse le ultime relazioni semestrali e il bilancio della Società

Agenda

Highlights & Aggiornamenti

01

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

Risultati Finanziari Q1 2026

02

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Analisi Business Unit

03

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Conclusioni

04

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

01

Highlights & Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

Principali Dati Finanziari di Gruppo

al 31/03/2026¹

RICAVI²

€106M

In linea vs PY³

EBITDA ADJ.

€15M

-14% vs PY³

EBITDA

€14M

UTILE NETTO ADJ.⁴

€1M

PFN

€351M

vs €240M nel FY'25

FCF ADJ.⁴

€35M

+12% vs PY

(1) I risultati Q1'26 includono il contributo delle acquisizioni di Strategy Innovation S.r.l. e di TiSviluppo S.r.l. (entrambe consolidate dal 1° gennaio 2026)

(2) Ricavi esposti prima delle componenti non ricorrenti

(3) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Tinexta Defence S.p.A. e delle sue controllate («Gruppo Defence»), consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

(4) Delle continuing operations

Highlights Risultati Q1 2026¹

- **Ricavi²** pari a **€106,1M** (-0,3% vs PY³); la performance riflette il rallentamento delle vendite nella BU Cybersecurity (-15,9%) e l'andamento sostanzialmente stabile della Digital Trust (+0,4%, in conseguenza della volatilità sulla controllata Ascertia), nonostante l'accelerazione della Business Innovation (+7,6%, attribuibile ai servizi per la finanza agevolata sul mercato italiano)
- **EBITDA Adjusted** pari a **€15,2M** (-14,2% vs PY³), inficiato dalla performance delle BU Cybersecurity (-61,0%, principalmente a causa di minori volumi di vendita) e Business Innovation (-43,4% attribuibile principalmente ad ABF); contributo positivo dalla BU Digital Trust (+1,3%)
- **EBITDA Reported** pari a **€13,7M**
- **Margine EBITDA Adjusted** al **14,3%** (vs 16,7% nel PY³); **Margine EBITDA reported** al **12,9%** (vs 15,2% nel PY³)
- **EBIT Reported** pari a **-€2,5M**; **EBIT Adjusted** pari a **€4,6M**
- **Utile Netto Adjusted delle continuing operations** pari a **€0,7M**
- **Utile Netto Reported delle continuing operations** pari a **-€4,9M**
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a **€351,1M** (vs €239,8M nel FY'25). L'incremento riflette principalmente il valore stimato dell'esercizio dell'**Opzione Call sulla partecipazione di Bregal Milestone in Tinexta Infocert (€137,0M)**
- **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** pari a **€34,7M** vs €30,9M nel PY, che riflette principalmente la forte generazione di cassa da Capitale Circolante Netto & Fondi
- **PFN/LTM EBITDA Adjusted** a **3,49x**

RISULTATI Q1 2026 DELLE BU⁴

DIGITAL TRUST

Ricavi +0,4% vs PY

EBITDA +1,3% vs PY

Margine EBITDA al 29,4%

CYBERSECURITY

Ricavi -15,9% vs PY

EBITDA -61,0% vs PY

Margine EBITDA al 5,4%

BUSINESS INNOVATION

Ricavi +7,6% vs PY

EBITDA -43,4% vs PY

Margine EBITDA al 6,1%

EVENTI RECENTI

- **23 febbraio – 20 marzo 2026** – Apertura del periodo di adesione all'OPA obbligatoria sulle azioni Tinexta promossa dai fondi di private equity **Advent International Ltd** («Advent») e **Nextalia SGR** («Nextalia») attraverso il veicolo comune **Zinc BidCo S.p.A.** (l'«Offerente»)
- **30 marzo – 7 aprile 2026** – Riapertura dei termini dell'OPA sulle azioni Tinexta promossa dall'Offerente e raggiungimento di una quota di possesso complessiva (detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto⁵) **di poco inferiore alla soglia del 90%** necessaria per innescare l'Obbligo di Acquisto e la procedura di delisting
- **8 aprile 2026** – Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta ha deliberato di avviare tutte le attività preliminari per la **fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo S.p.A., finalizzata al delisting della società**
- **22 aprile 2026** – L'Assemblea degli Azionisti di Tinexta ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e la proposta di allocazione dell'utile netto della società per l'esercizio 2025
- **8 aprile – 11 maggio 2026** – Acquisto azioni Tinexta sul mercato da parte dell'Offerente (i dettagli sulle singole operazioni sono disponibili sul sito internet della Società e sui meccanismi di stoccaggio regolamentati, in conformità alle disposizioni del MAR)

(1) I risultati Q1'26 includono il contributo delle acquisizioni di Strategy Innovation S.r.l. e di TiSviluppo S.r.l. (entrambe consolidate dal 1° gennaio 2026)

(2) Ricavi esposti prima delle componenti non ricorrenti

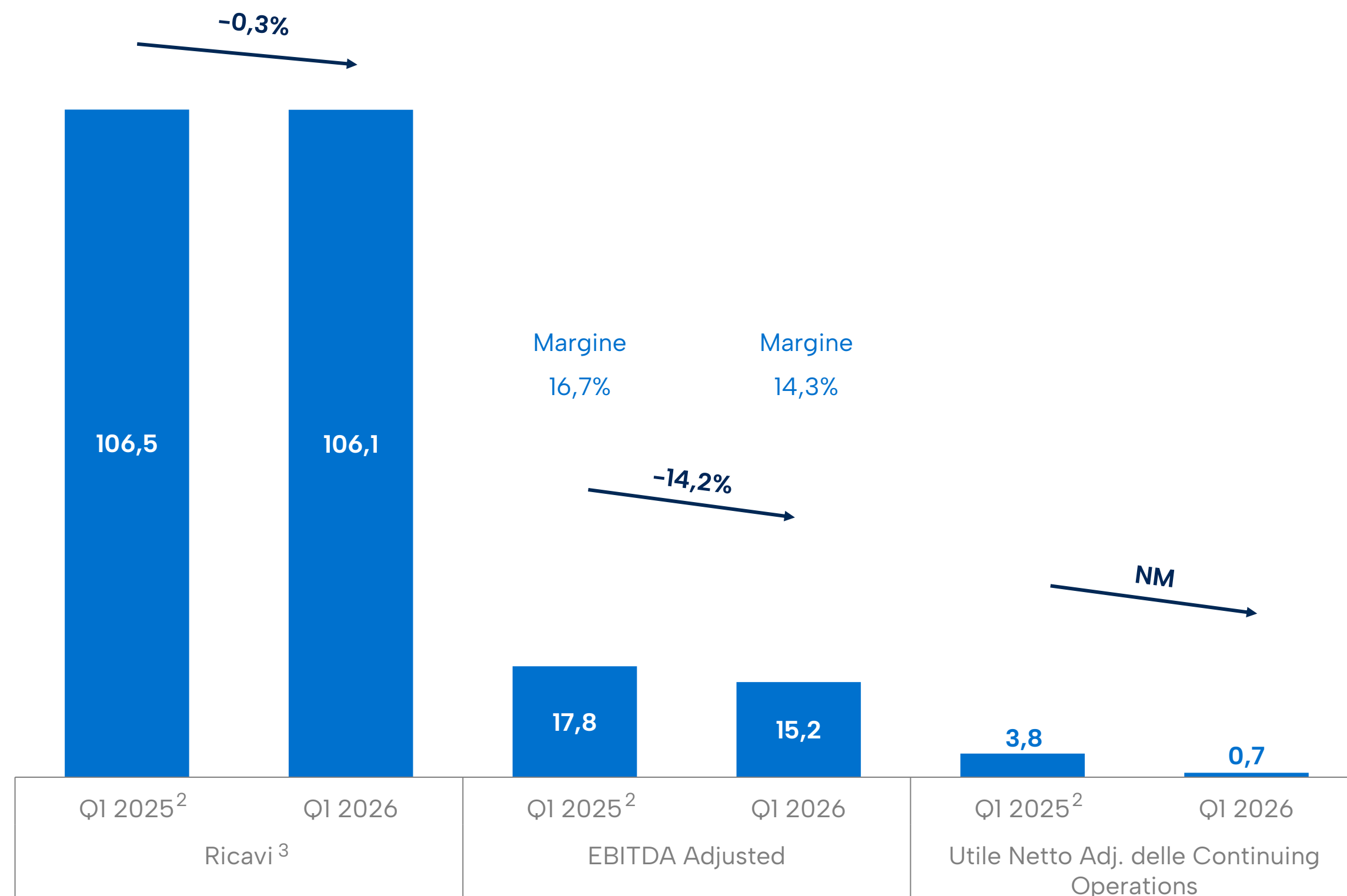
(3) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle Opzioni Put concesse ai soci di minoranza di società controllate; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

(4) I dati delle BU sono esposti come Adjusted

(5) Così come definiti all'interno del Documento di Offerta

Risultati Consolidati Q1 2026¹

€ M



I Risultati Q1 2026 mostrano Ricavi per €106M ed EBITDA Adjusted per €15M

Ricavi Q1 2026 sostanzialmente in linea vs PY; rallentamento del margine EBITDA Adjusted

EBITDA Adjusted pari a €15,2M

Margine EBITDA Adjusted pari al 14,3%

EBITDA Reported pari a €13,7M

Margine EBITDA Reported pari al 12,9%

Utile Netto Reported delle cont. ops. pari a -€4,9M

Utile Netto Adjusted delle cont. ops. pari a €0,7M

Free Cash Flow Adj. delle cont. ops. pari a €34,7M (vs €30,9M nel PY)

(1) I risultati Q1'26 includono il contributo delle acquisizioni di Strategy Innovation S.r.l. e di TiSviluppo S.r.l. (entrambe consolidate dal 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

(3) Ricavi esposti prima delle componenti non ricorrenti

02

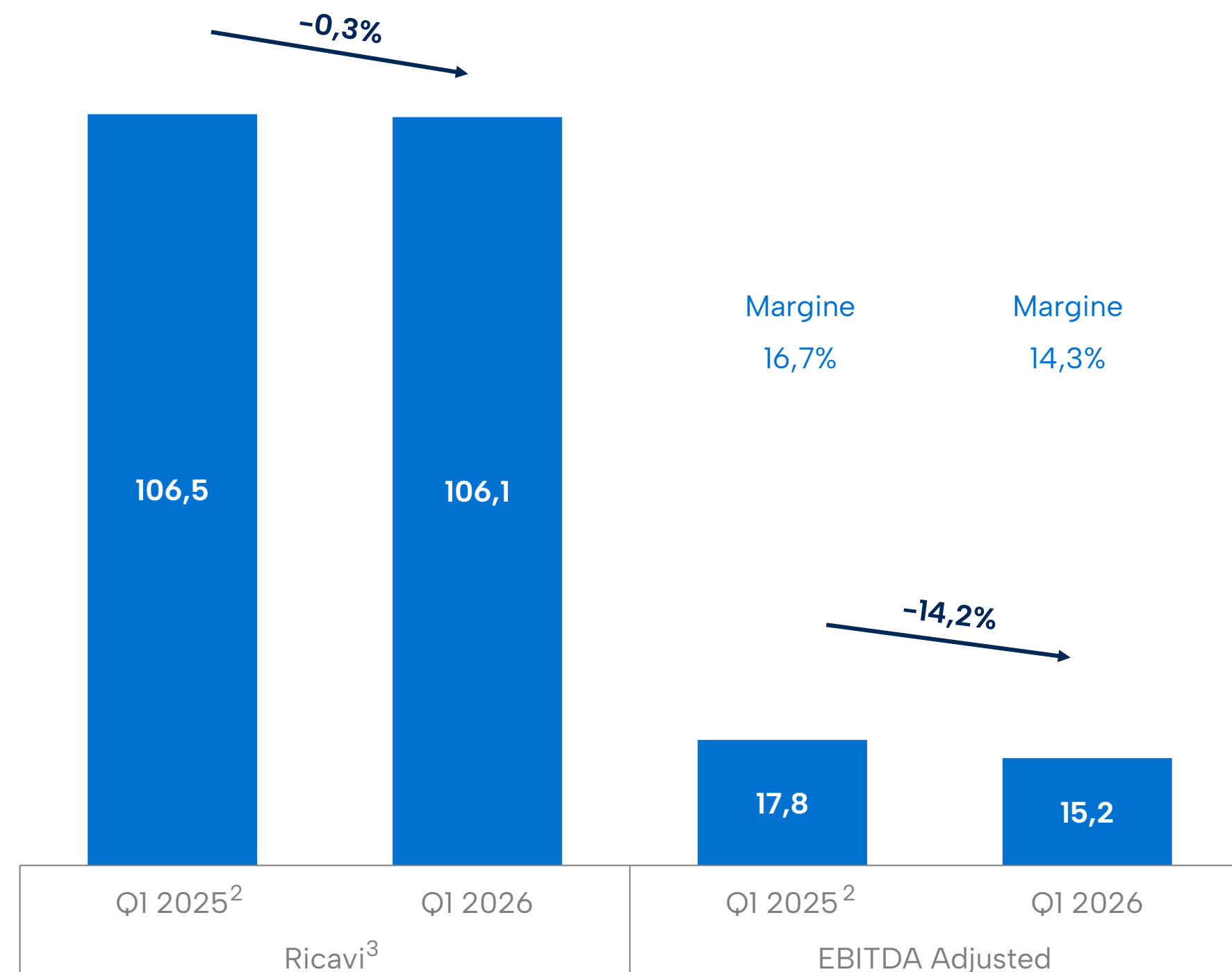
Risultati Finanziari Q1 2026

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

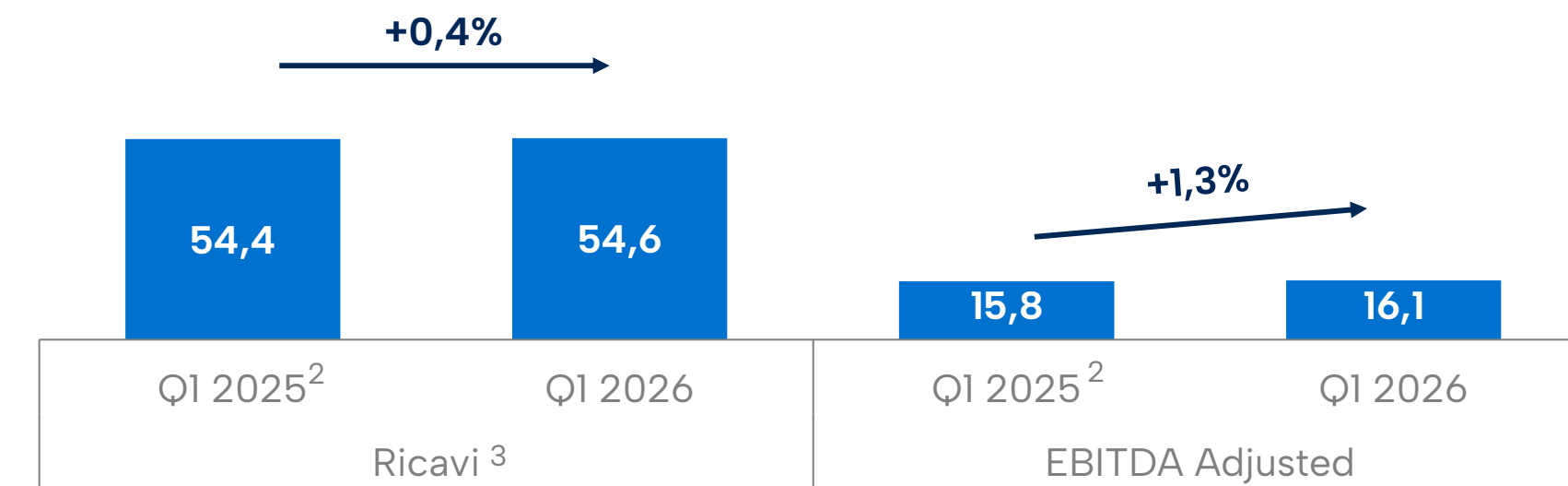
Q1 2026 – BU Overview¹

€ M

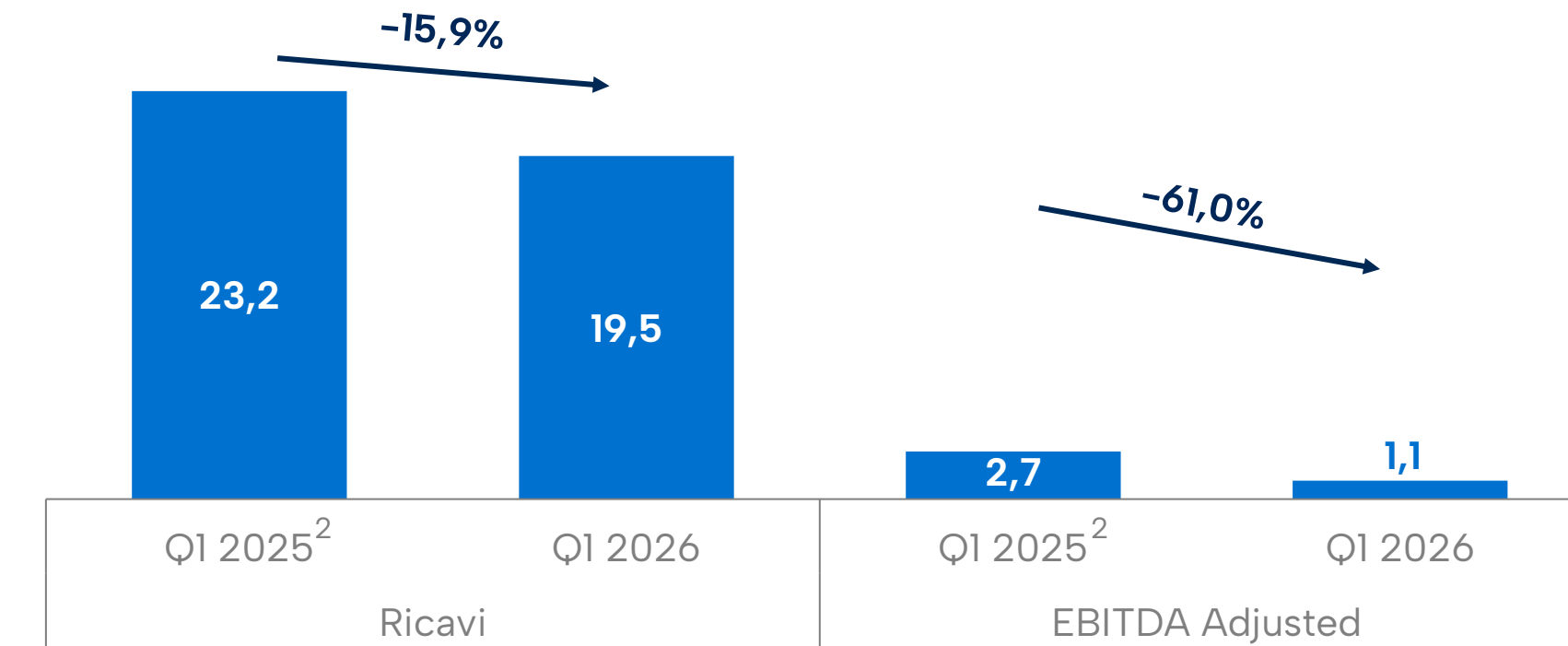
GRUPPO



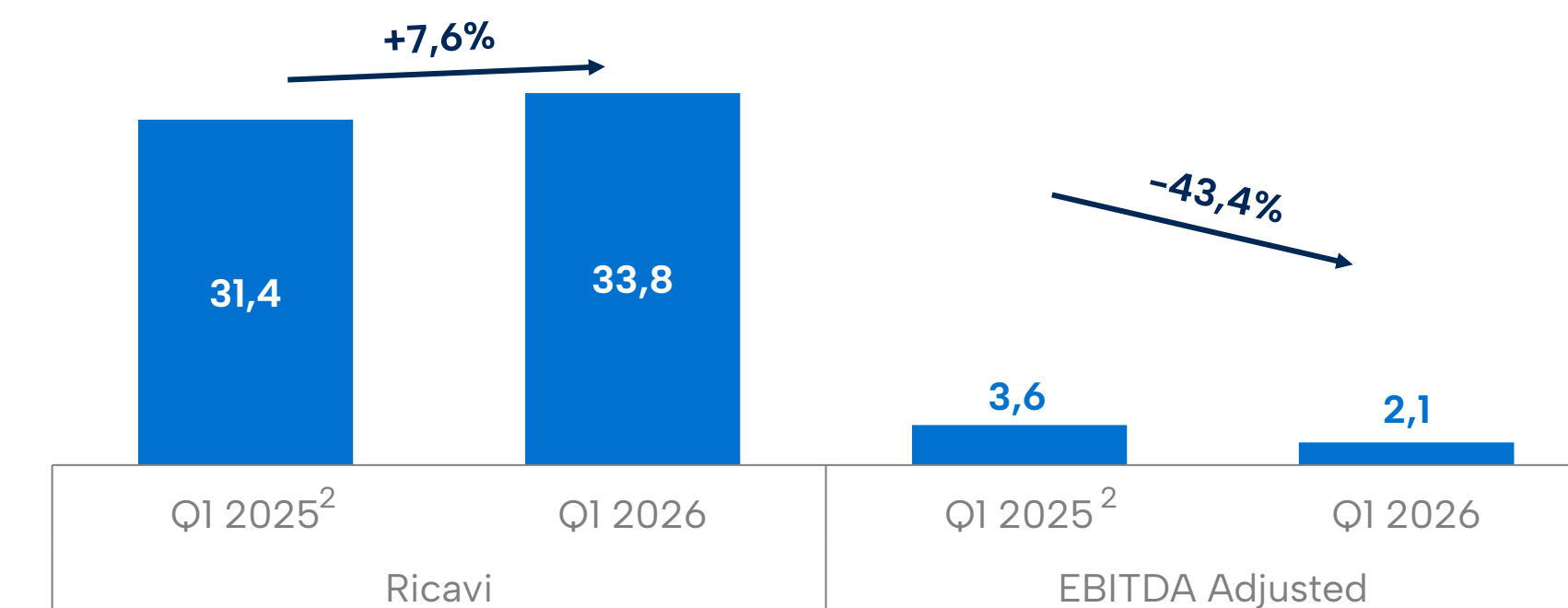
DIGITAL TRUST



CYBERSECURITY



BUSINESS INNOVATION



(1) I risultati Q1'26 includono il contributo delle acquisizioni di Strategy Innovation S.r.l. e di TiSviluppo S.r.l. (entrambe consolidate dal 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

(3) Ricavi esposti prima delle componenti non ricorrenti

Risultati Q1 2026 – Conto Economico¹

€ M

| | Q1 2026 | % | Q1 2025 ² | % | Δ | Δ% |
|--|---------------|----------------|----------------------|----------------|--------------|----------------|
| RICAVI³ | 106,1 | 100,0% | 106,5 | 100,0% | (0,4) | (0,3%) |
| Totale Costi Operativi³ | (90,9) | (85,7%) | (88,8) | (83,3%) | (2,2) | 2,4% |
| Costi per servizi ed altri costi | (42,1) | (39,7%) | (40,4) | (38,0%) | (1,7) | 4,2% |
| Costi del personale | (48,8) | (46,0%) | (48,3) | (45,4%) | (0,5) | 1,0% |
| EBITDA ADJUSTED | 15,2 | 14,3% | 17,8 | 16,7% | (2,5) | (14,2%) |
| 1 Piani incentivi LTI ⁴ e altri costi non ricorrenti | (1,5) | (1,4%) | (1,6) | (1,5%) | 0,0 | (2,5%) |
| EBITDA | 13,7 | 12,9% | 16,2 | 15,2% | (2,5) | (15,4%) |
| 2 Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (16,2) | (15,3%) | (16,0) | (15,0%) | (0,2) | 1,5% |
| RISULTATO OPERATIVO | (2,5) | (2,4%) | 0,2 | 0,2% | (2,7) | NM |
| Proventi Finanziari | 0,5 | 0,5% | 7,3 | 6,8% | (6,8) | (93,4%) |
| Oneri Finanziari | (3,7) | (3,5%) | (4,5) | (4,2%) | 0,8 | (17,3%) |
| 3 Proventi/(Oneri) Finanziari Netti | (3,2) | (3,0%) | 2,8 | 2,7% | (6,0) | NM |
| Risultato delle partecipazioni al PN | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | (0,0) | (26,8%) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (5,7) | (5,4%) | 3,0 | 2,9% | (8,8) | NM |
| Imposte | 0,9 | 0,8% | 0,6 | 0,6% | 0,3 | 45,3% |
| UTILE NETTO DELLE CONTINUING OPERATIONS | (4,9) | (4,6%) | 3,6 | 3,4% | (8,5) | NM |
| Risultato delle attività operative cessate | 0,0 | N/A | 0,2 | N/A | (0,2) | N/A |
| UTILE NETTO | (4,9) | (4,6%) | 3,9 | N/A | (8,7) | NM |

I dati Q1'26 evidenziano un mix differente vs PY, con **maggiori costi non ricorrenti** (relativi al cambio di controllo)

I dati Q1'26 includono **€5,4M** relativi ad **Ammortamenti delle altre attività immateriali da consolidamento**, in calo vs PY per effetto del completamento del processo di ammortamento di alcune attività immateriali allocate alla BU Cybersecurity, e all'incremento degli **Ammortamenti attività immateriali** (+19,8%) che riflette i CapEx registrati nel 2024 e nel Q1 2025

I **Proventi Finanziari** Q1'26 non includono impatti per l'adeguamento positivo di passività per acquisto di quote di minoranza (il dato Q1'25 mostrava impatti per €6,7M relativi ad Ascertia)

Gli **Oneri Finanziari** Q1'26 includono **€0,4M** per l'adeguamento negativo di passività per acquisto di quote di minoranza

(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti. I risultati Q1'26 includono il contributo delle acquisizioni di Strategy Innovation S.r.l. e di TiSviluppo S.r.l. (entrambe consolidate dal 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

(3) Ricavi esposti prima delle componenti non ricorrenti; i Costi Operativi sono esposti al netto delle componenti non ricorrenti e al netto del costo relativo a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici del Gruppo (entrambi rilevati nei «Costi del personale»)

(4) Include costi relativi a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici

Risultati Consolidati 1Q 2026 – Rettifiche al P&L¹

€ M

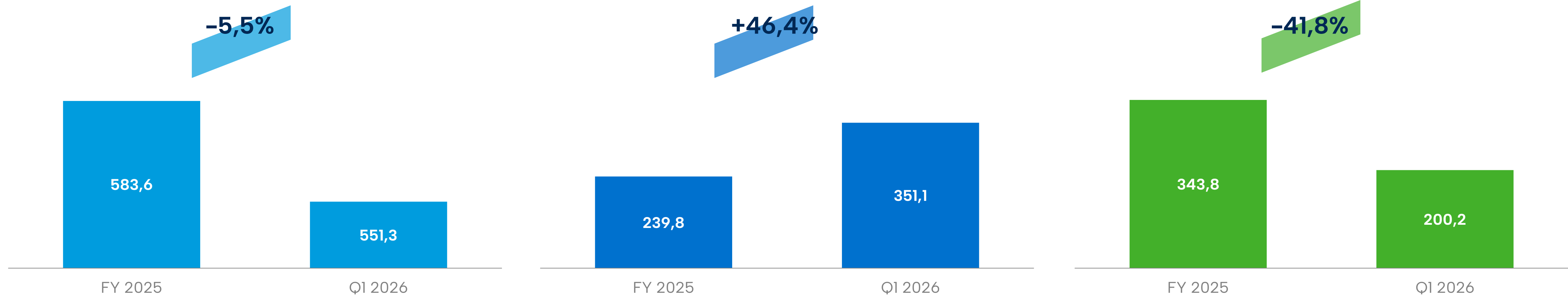
| | EBITDA | | RISULTATO OPERATIVO | | UTILE/(PERDITA) NETTO/A DELLE CONT. OPS. | |
|---|-------------|--------------------|---------------------|--------------------|--|--------------------|
| | Q1'26 | Q1'25 ² | Q1'26 | Q1'25 ² | Q1'26 | Q1'25 ² |
| RISULTATI ECONOMICI REPORTED | 13,7 | 16,2 | (2,5) | 0,2 | (4,9) | 3,6 |
| Ricavi non ricorrenti | (0,7) | (0,3) | (0,7) | (0,3) | (0,7) | (0,3) |
| Costi per servizi non ricorrenti | 1,9 | 0,6 | 1,9 | 0,6 | 1,9 | 0,6 |
| Piani incentivi LTI | 0,1 | 0,6 | 0,1 | 0,6 | 0,1 | 0,6 |
| Costi del personale non ricorrenti | 0,2 | 0,6 | 0,2 | 0,6 | 0,2 | 0,6 |
| Ammortamento altre attività immateriali da consolidamento | | | 5,4 | 6,3 | 5,4 | 6,3 |
| Svalutazioni non ricorrenti | | | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Adeguamento corrispettivi potenziali | | | | | 0,1 | 0,6 |
| Adeguamento passività per acquisto quote di minoranza | | | | | 0,4 | (6,2) |
| Effetto fiscale sulle rettifiche | | | | | (2,1) | (2,2) |
| RISULTATI ECONOMICI RETTIFICATI | 15,2 | 17,8 | 4,6 | 8,2 | 0,7 | 3,8 |
| <i>VARIAZIONE ANNO SU ANNO</i> | | <i>-14,2%</i> | | <i>-44,1%</i> | | <i>-81,1%</i> |

(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti. I risultati Q1'26 includono il contributo delle acquisizioni di Strategy Innovation S.r.l. e di TiSviluppo S.r.l. (entrambe consolidate dal 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

Risultati Q1 2026 – Stato Patrimoniale

€ M



CAPITALE INVESTITO NETTO

Capitale Investito Netto in calo di **€32,3M** vs FY 2025, principalmente per effetto di:

- Decremento organico del **Capitale Circolante Netto & Fondi** per **€28,0M**
- Decremento organico delle **Immobilizzazioni Nette** per **€7,2M**, di cui **€5,4M** per effetto degli **Ammortamenti delle Altre attività immateriali da consolidamento**
- Incremento pari a **€2,9M** per l'effetto complessivo della **variazione di perimetro** relativa alle acquisizioni di **Strategy Innovation S.r.l.** e **TiSviluppo S.r.l.**, nonché alla vendita di un ramo d'azienda di **Sixtema**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

L'incremento dell'**Indebitamento Finanziario Netto**, pari a **€111,3M** vs FY 2025, riflette principalmente:

- **Free Cash Flow Adjusted delle cont. ops.** +€34,7M
- **Componenti non ricorrenti del FCF** -€3,2M
- **Oneri Finanziari Netti** -€2,7M
- **Acquisizioni** -€139,2M (di cui €137,0M relativi al valore stimato della partecipazione di minoranza in Tinexta Infocert)
- **Opzioni Put** -€0,4M
- **Adeguamento contratti di leasing su PFN** -€1,9M
- **Derivati in OCI** -€1,8M

Il **rapporto di indebitamento** (PFN/LTM EBITDA Adj.) è pari a 3,49x

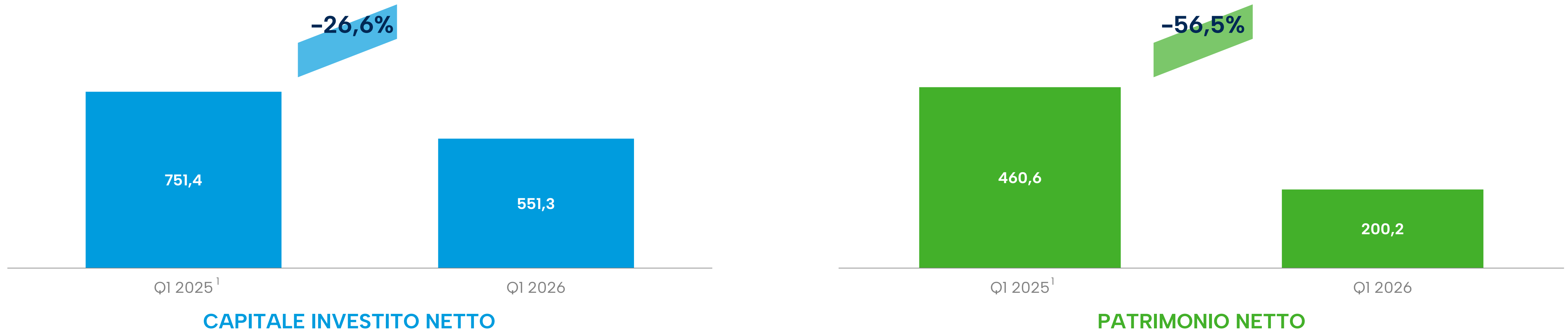
PATRIMONIO NETTO

Il decremento del **Patrimonio Netto** per **€143,6M** vs FY 2025 riflette principalmente:

- **Utile netto complessivo del periodo** -€3,4M (-€4,9M perdita del periodo e +€1,5M di proventi ricompresi nelle **Altre componenti del conto economico complessivo**)
- **Accantonamenti** per +€0,8M relativi all'**accelerazione del Piano di Performance Shares 2023-2025**
- **Riclassifica di passività** per -€4,0M relativa alla **conversione del Piano di Performance Shares 2023-2025** in un piano *cash-settled*
- Decremento di **€137,0M** per la stima del valore della quota del **16,09% detenuta da Bregal Milestone in Tinexta Infocert** a seguito dell'Opzione Call esercitata a febbraio 2026 (**€26,3M** relativi all'**acquisizione di Patrimonio Netto di terzi** e oneri sul Patrimonio Netto di Gruppo per **€110,7M**)

Risultati Q1 2026 – Stato Patrimoniale LTM

€ M



Capitale Investito Netto in calo di **€200,1M** vs Q1 2025, principalmente per effetto di:

- Decremento organico delle **Immobilizzazioni nette** pari a €124,6M attribuibile principalmente a: (i) **€93,0M** di **svalutazioni non ricorrenti** relative ad ABF, Ascertia, Forvalue e CertEurope; (ii) **€24,2M** relativi ad **Ammortamenti delle Altre attività immateriali da consolidamento**
- **Deconsolidamento Defence Group** per -€81,0M al 31 marzo 2025
- Decremento organico del **Capitale Circolante Netto & Fondi** per €6,2M
- Incremento di **€10,8M** relativi alla **variazione di perimetro** derivante dalle acquisizioni di **Linkverse**, **Strategy Innovation S.r.l.**, **TiSviluppo S.r.l.** e dalla cessione di un ramo d'azienda di **Sixtema**

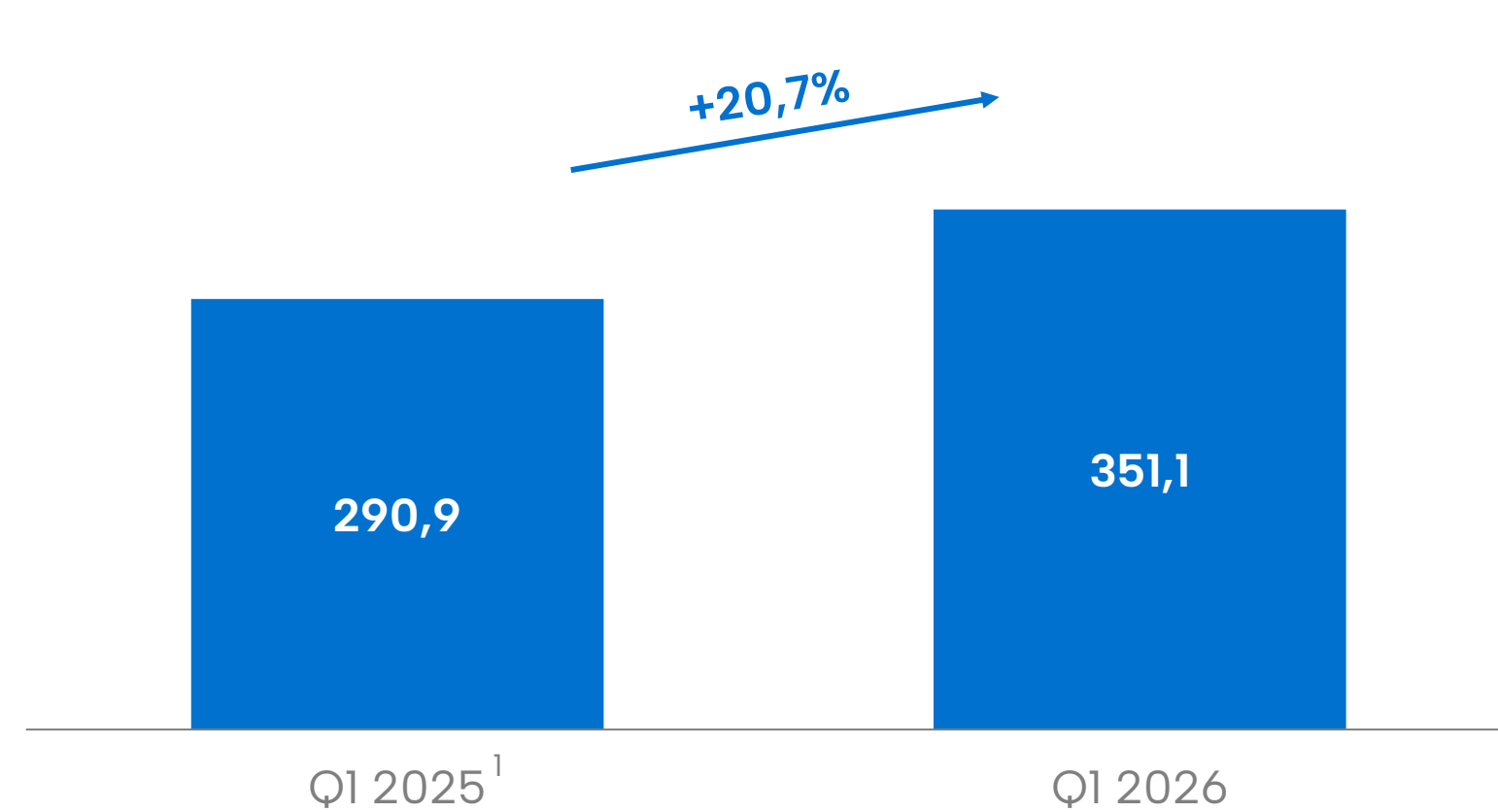
Il decremento del **Patrimonio Netto** per **€260,4M** vs Q1 2025 è dovuto a:

- Decremento di **€137,0M** per rilevazione della stima della passività della **quota pari al 16,09% detenuta da Bregal Milestone in Tinexta Infocert** emersa a seguito dell'esercizio dell'Opzione Call avvenuto a febbraio 2026
- Decremento di **€48,3M** per l'**esercizio dell'Opzione Put da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A.** sulla quota del 9,52% detenuta in Tinexta Innovation Hub a seguito del cambio di controllo di Tinexta S.p.A.
- Decremento di **€54,5M** per effetto della perdita consuntivata negli ultimi 12 mesi al 31 marzo 2026
- Decremento di **€16,5M** per effetto dei dividendi deliberati e distribuiti negli ultimi 12 mesi al 31 marzo 2026

(1) I dati comparativi al 31 marzo 2025 sono stati rideterminati in relazione: (i) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence (consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025); (ii) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività/(Passività) possedute per la vendita»

Risultati Q1 2026 – PFN & FCF LTM

€ M

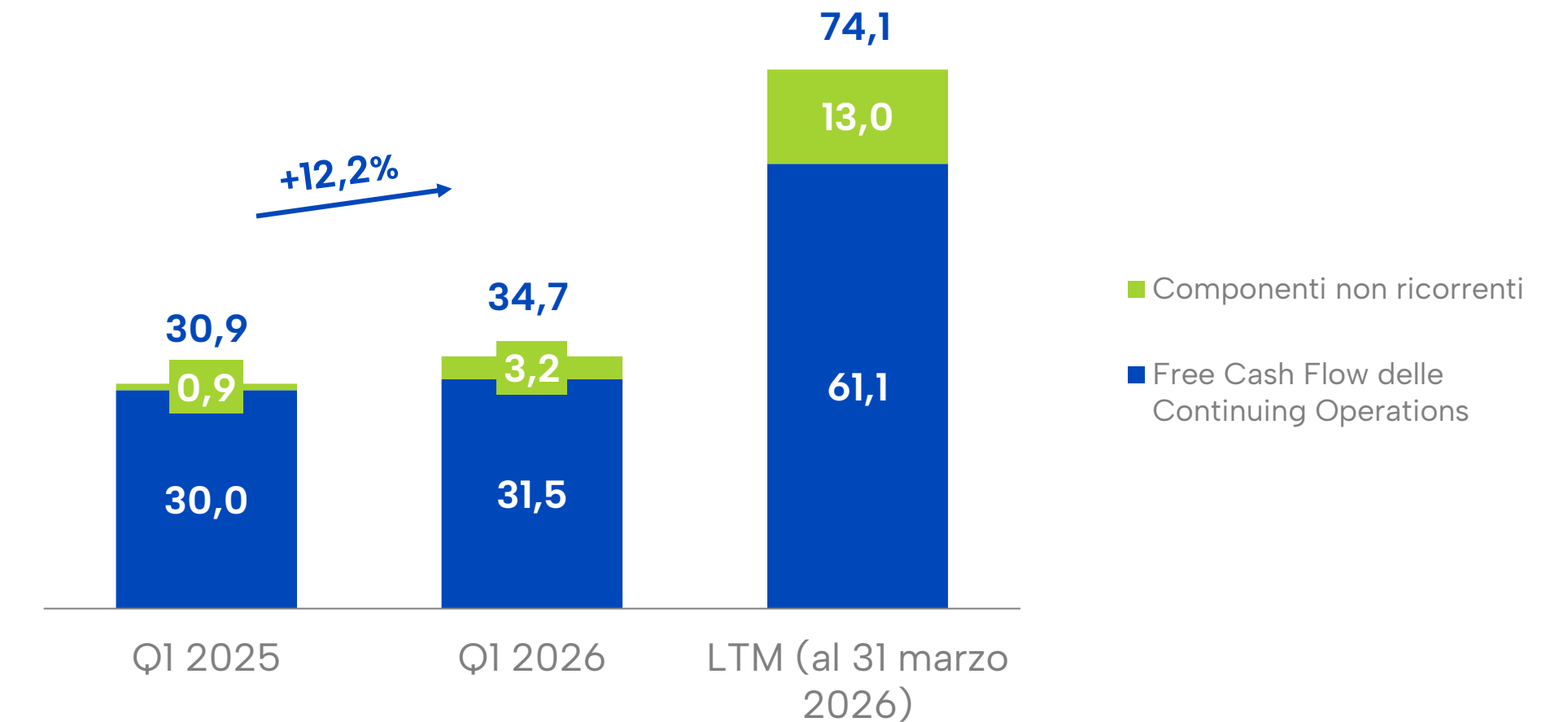


POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Incremento dell'**Indebitamento Finanziario Netto** pari a **€60,3M** vs Q1 2025, principalmente a causa di:

- **Free Cash Flow Adjusted delle cont. ops.** +€61,1M
- **Deconsolidamento del Gruppo Defence** +€89,1M
- **Opzioni Put** +€14,8M (di cui €12,1M relativi ad ABF)
- **Acquisizioni** -€199,8M (di cui €137,0M relativi alla stima del valore della quota di minoranza in Tinexta Infocert)
- **Dividendi** -€16,5M
- **Oneri Finanziari Netti** -€11,8M
- **Adeguamento contratti di leasing su PFN** -€7,0M

PRINCIPALI VARIAZIONI



FCF ADJUSTED DELLE CONTINUING OPERATIONS

L'incremento del **FCF Adj. delle continuing operations** vs Q1 2025 riflette:

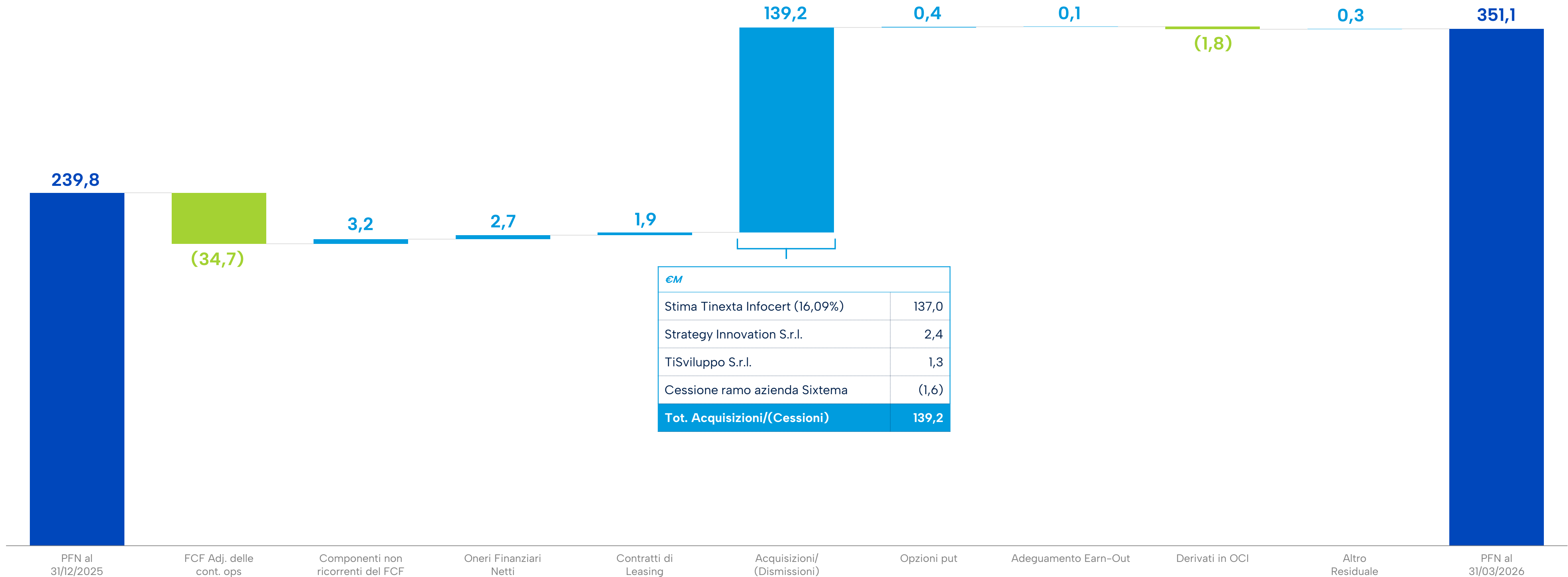
- Generazione di cassa per **€6,7M** derivante da **Capitale Circolante Netto & Fondi**
- Decremento **EBITDA Adjusted** per **€2,5M**
- Aumento **CapEx** per **€0,4M**

Le **componenti non ricorrenti** del Q1 2026 includono **€1,2M** relativi a quanto già corrisposto per la conversione in *cash settled* del **Piano di Performance Shares 2023-2025**

(1) I dati comparativi al 31 marzo 2025 sono stati rideterminati in relazione: (i) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence (consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025); (ii) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

Risultati Q1 2026 Results – Bridge PFN¹

€ M



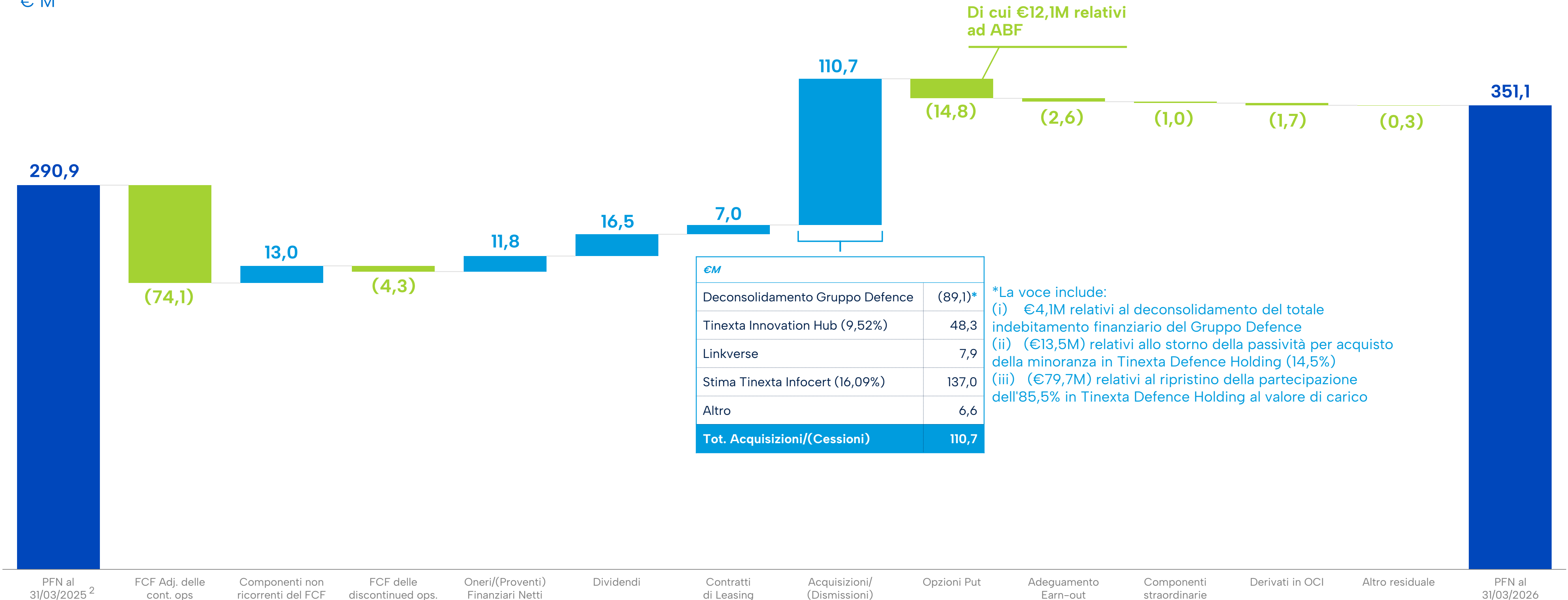
| € M | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stima Tinexta Infocert (16,09%) | 137,0 |
| Strategy Innovation S.r.l. | 2,4 |
| TiSviluppo S.r.l. | 1,3 |
| Cessione ramo azienda Sixtema | (1,6) |
| Tot. Acquisizioni/(Cessioni) | 139,2 |

2,33x **PFN/EBITDA²** **3,49x**

(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti
 (2) Calcolato come PFN/LTM EBITDA Adjusted

Risultati Q1 2026 – Bridge PFN LTM¹

€ M



2,71x

PFN/EBITDA³

3,49x

- (1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti
 (2) I dati comparativi al 31 marzo 2025 sono stati rideterminati in relazione: (i) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence (consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025); (ii) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025
 (3) Calcolato come PFN/LTM EBITDA Adjusted

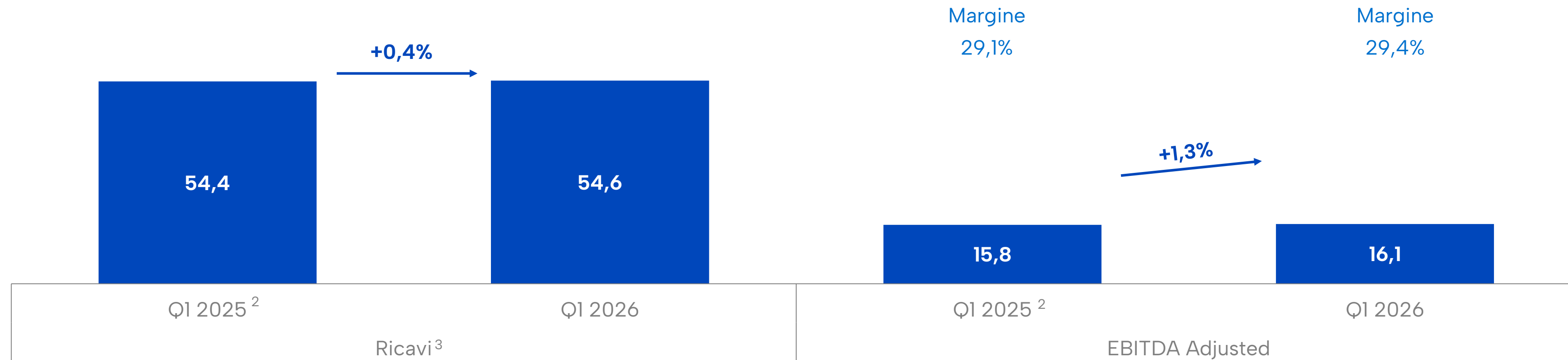
03

Analisi Business Unit

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Q1 2026 – Digital Trust¹

€ M



- **Ricavi** pari a **€54,6M**, in crescita dello **0,4%** vs PY. La crescita è guidata dalle soluzioni **LegalMail** (+2%), con particolare riferimento al mercato della Pubblica Amministrazione e delle grandi imprese, e dalla vendita di soluzioni **Trusted Onboarding Platform** (+11%) che, nel segmento Enterprise, sono state trainate da ricavi ricorrenti per canoni e consumi su clienti fidelizzati
- I ricavi Q1 2026 beneficiano anche dell'incremento nella domanda per servizi di **Business Information** (+9%) e **Transazioni Telematiche** (+5%) e della crescita dell'**e-commerce** (+20%), a conferma del trend positivo nel 2025
- La performance positiva del Q1 2026 è stata attenuata dalla contrazione dei ricavi attribuibili alla controllata **Ascertia** (-33%). Tale rallentamento è principalmente attribuibile a minori componenti «one-time» e dinamiche di phasing su clientela in Medio Oriente caratterizzata, nel periodo di riferimento, da un più elevato livello di volatilità
- Nel primo trimestre dell'anno la BU ha registrato **CapEx** per **€3,3M** (in linea vs PY)
- **EBITDA Adjusted** pari a **€16,1M**, in crescita dell'**1,3%** vs PY. L'incremento del costo del personale (+7,0%), guidato dalla crescita dei ricavi, è stato più che compensato dalla riduzione dei costi di produzione (-4,5%) e dei costi G&A (-13,6%) con conseguente espansione del margine EBITDA al 29,4% (vs 29,1% nel PY)

(1) I risultati Q1 2026 includono il contributo di TiSviluppo S.r.l. (consolidata dal 1° gennaio 2026) con ricavi pari a €0,1M

(2) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

(3) Ricavi esposti prima delle componenti non ricorrenti

Q1 2026 – Cybersecurity

€ M

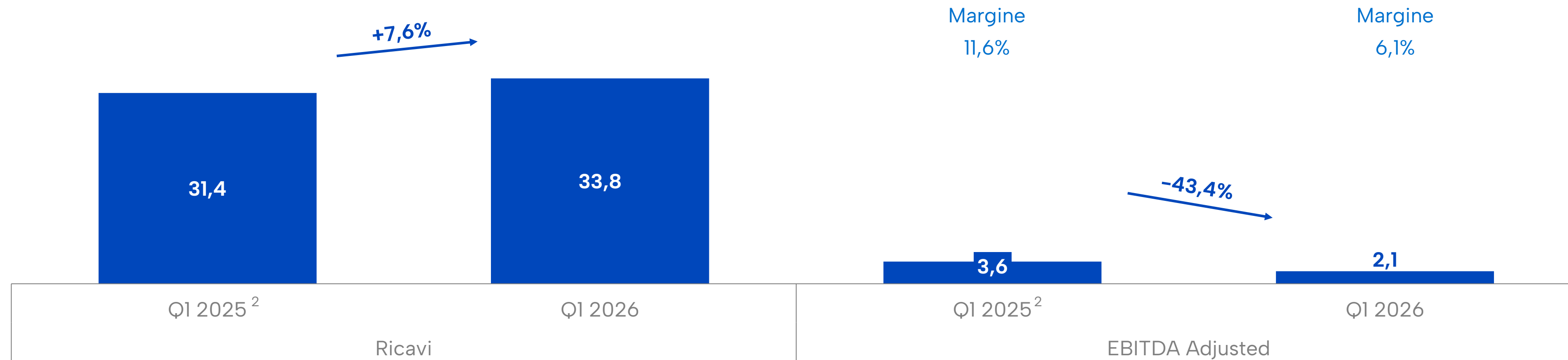


- **Ricavi** pari a **€19,5M**, in calo del **15,9%** vs PY. La contrazione è principalmente attribuibile alla componente **Servizi** sia nelle **Technology Solutions** che nelle **Security Solutions**
- I servizi nel segmento **Technology Solutions**, in calo del 6,0%, continuano a essere impattati negativamente dall'abbandono graduale di alcune attività di System Integration – a minor valore strategico e contributivo – nonché dal rallentamento di alcune importanti attività progettuali con un primario istituto bancario
- Nelle **Security Solutions**, la componente servizi ha subito una flessione del 24,6%. La performance è attribuibile a minor vendite nei segmenti **Advisory** (-30,9%) e **Managed Security Services** (-28,4%), a causa di una minore efficacia commerciale del segmento
- La componente di **Rivendita di prodotti di terze parti** nel verticale **Security Solutions** ha subito una contrazione significativa nel periodo (-40,9%) principalmente riferita alla già menzionata minore efficacia commerciale. In calo anche i **Prodotti Proprietari** (-19,3%)
- **EBITDA Adjusted** pari a **€1,1M**, in calo del **61,0%** vs PY. Tale flessione è riconducibile alla contrazione dei ricavi e ad un maggior utilizzo di servizi di terze parti, fattori solo parzialmente compensati da risparmi su costi SMG&A (-€0,3M nel Q1 2026)

(1) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

Q1 2026 – Business Innovation¹

€ M



- **Ricavi** pari a **€33,8M**, in crescita del **7,6%** vs PY. La crescita organica riflette gli effetti combinati di: (i) incremento dei ricavi nel settore **Finance & Grants** («F&G») in **Italia** (+58% vs PY) grazie alla performance positiva dei segmenti **Credito Investimenti**, che ha beneficiato della conclusione del Piano Transizione 5.0 (con il riconoscimento del credito richiesto), e **Finanziamenti su Grandi Progetti Strategici**, parzialmente attenuata dalla flessione nelle aree **Credito Ricerca & Sviluppo** e **Fondi Europei**; (ii) contrazione nel segmento **F&G** in **Francia** (-50,8%) principalmente attribuibile all'instabilità politica del paese e al conseguente decremento dei tassi di successo vs 2025 con impatti sulla performance di ABF; (iii) rallentamento nelle aree **ESG**, **Export** e **Digital & Innovation** con performance leggermente in calo vs PY (-1,8%)
- La riduzione – e il conseguente esaurimento – dei fondi del Piano Transizione 5.0 in Italia ha lasciato le aziende (che avevano richiesto gli incentivi) in una «lista di attesa» per la copertura dell'investimento; il Decreto Legislativo del 27 marzo 2026 ha inizialmente riconosciuto il 35% del credito d'imposta per i progetti ammissibili. A seguito delle proteste delle associazioni professionali, un nuovo Decreto Legislativo è stato emanato nell'aprile 2026, aumentando la percentuale di riconoscimento all'89,77%. Inoltre, il Decreto Legislativo del 27 marzo 2026 ha eliminato il vincolo «Made in UE» relativo alla nuova misura di **Iperammortamento** per gli investimenti effettuati nel periodo 2026-2028 (fondi totali stanziati pari a €9,8B fino al 2035)
- La performance sul mercato **francese** continua a essere impattata negativamente dalla situazione di instabilità politica del paese relativa alla riduzione dei finanziamenti, che persiste dal 2024. I ricavi attribuibili alla Francia ammontano a **€2,6M**, di cui €1,8M relativi ad ABF; la società ha registrato un calo nei Ricavi pari a €2,4M vs PY, principalmente dovuto allo stato del mercato domestico
- **EBITDA Adjusted** pari a **€2,1M**, in calo del **43,4%** vs PY. Il contributo positivo dai servizi F&G sul mercato italiano è stato inficiato dalla performance delle altre linee di business e dal decremento dei ricavi del gruppo ABF, penalizzati dalla perdurante situazione in Francia e dalla conseguente riduzione dei tassi di successo al 14% (precedentemente al 29%)

(1) I risultati Q1 2026 includono il contributo di Strategy Innovation S.r.l. (consolidata dal 1° gennaio 2026) con ricavi pari a €0,3M

(2) I dati comparativi al Q1'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) 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; (ii) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (iii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iv) 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 Décisions al 31 dicembre 2025, con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025

04

Conclusioni

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

FY 2026 – Il CdA conferma la Guidance di Gruppo¹

GRUPPO

RICAVI

+3-4%

vs PY

EBITDA ADJUSTED

+6-7%

vs PY

PFN/EBITDA ADJUSTED

3,1-3,3x

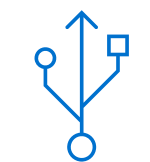
PRINCIPALI INIZIATIVE



Attuazione di un piano volto al contenimento dei costi operativi, che favorirà l'espansione prevista dei margini



Monitoraggio del contesto geopolitico, con attenzione al conflitto in Medio Oriente (potenziale impatto sulle prestazioni di Ascertia²)



Focus sull'innovazione e sullo sviluppo di nuovi prodotti e servizi per migliorare e mantenere la quota di mercato

I target non includono il contributo della crescita per linee esterne

(1) Si prega di notare che le previsioni di cui sopra si basano su diverse ipotesi, proiezioni e dati provvisori relativi a eventi futuri e sono soggette a una serie di incertezze e altri fattori al di fuori del controllo di Tinexta; esistono diverse variabili che possono generare risultati e performance notevolmente diversi rispetto al contenuto implicito o esplicito di tali informazioni previsionali e, pertanto, dette informazioni non costituiscono una garanzia affidabile di performance future

(2) Rappresentano circa il 3% dei Risultati Consolidati

Q&A

tinexta

Grazie.

www.tinexta.com

Piazzale Flaminio 1/B
Roma, 00196, Italy
Tel. +39.06.42012631

E-mail: info@tinexta.com
tinexta@legalmail.it
LinkedIn: Tinexta

Contatti Investor Relations

Josef Mastragostino
Chief Investor Relations Officer
investor@tinexta.com

Presentazione

Scarica la presentazione



tinexta