

Informazione Regolamentata n. 20053-132-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Luglio 2026 12:37:01	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : TINEXTA

Utenza - referente : TINEXTANSS01 - Mastragostino Josef

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Luglio 2026 12:37:01

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Luglio 2026 12:37:01

Oggetto : Il CdA ha approvato i risultati al 30 giugno 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Il CdA ha approvato i risultati al 30 giugno 2026

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AGGIORNA LA GUIDANCE FY 2026

Risultati 1H 2026

- Ricavi¹: €214,3 milioni, -0,2% vs 1H 2025²
- EBITDA Adjusted: €33,7 milioni, -2,8% vs 1H 2025
- EBITDA: €27,8 milioni, -3,7% vs 1H 2025
- Risultato Operativo Adjusted: €11,4 milioni
- Risultato Operativo: -€40,9 milioni
- Utile Netto delle continuing operations: -€42,8 milioni
- Utile Netto Adjusted delle continuing operations: €1,9 milioni
- Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations: €52,4 milioni vs €37,6 milioni al 30 giugno 2025 (€85,1 milioni negli ultimi dodici mesi al 30 giugno 2026)
- Indebitamento finanziario netto: €343,3 milioni (vs €239,8 milioni al 31 dicembre 2025)

Aggiornata la Guidance 2026

- Ricavi consolidati: +0-2% vs 2025
- EBITDA Adjusted: +2-4% vs 2025
- Il Rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adjusted) è stimato attestarsi a fine 2026 tra 3,3x e 3,4x.

30 luglio 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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026.

Nei primi sei mesi dell'anno, i Ricavi risultano pari a 214,3 milioni di Euro (-0,2% rispetto all'anno precedente), l'EBITDA Adjusted ammonta a 33,7 milioni di Euro (-2,8%) e l'Utile Netto Adjusted delle continuing operations si attesta a 1,9 milioni di Euro.

¹ Ricavi sono esposti prima delle componenti non ricorrenti.

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

- 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 (il "Gruppo Defence"), 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 Décisions 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.



RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2026³

Risultati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	I Semestre 2026	I Semestre 2025 <i>Restated</i> ⁴	Variazione	Variazione %
Ricavi rettificati	214.278	214.807	(529)	-0,2%
Ricavi	215.852	214.807	1.045	0,5%
EBITDA rettificato	33.714	34.670	(956)	-2,8%
EBITDA	27.794	28.854	(1.059)	-3,7%
Risultato operativo rettificato	11.424	15.303	(3.879)	-25,3%
Risultato operativo	(40.906)	(21.737)	(19.169)	-88,2%
Utile (Perdita) netto rettificato delle attività operative in funzionamento	1.898	6.652	(4.754)	-71,5%
Utile (Perdita) netto delle attività operative in funzionamento	(42.757)	(9.073)	(33.684)	-371,3%
Risultato delle attività operative cessate	0	1.303	(1.303)	-100,0%
Utile netto	(42.757)	(7.770)	(34.988)	-450,3%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	52.383	37.612	14.771	39,3%
Free Cash Flow delle continuing operations	43.281	32.843	10.438	31,8%
Free Cash Flow	43.281	42.589	692	1,6%
Utile (Perdita) per azione (in Euro)	(0,94)	(0,20)	(0,75)	380,6%
Utile (Perdita) per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	(0,94)	(0,22)	(0,72)	319,8%

I **Ricavi** del primo semestre sono pari a 214,3 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel primo semestre del 2026 l'**EBITDA** – inclusi i costi non ricorrenti – ammonta a 27,8 milioni di Euro, con un rallentamento del 3,7% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

L'**EBITDA Adjusted**⁵ del primo semestre è pari a 33,7 milioni di Euro con un decremento del 2,8% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, interamente attribuibile alla contrazione organica rilevata nelle BU Cybersecurity (-59,1%) e Business Innovation (-36,3%), nonostante la crescita rilevata nella BU Digital Trust (+13,4%).

Il **Risultato Operativo** è negativo e pari a 40,9 milioni di Euro rispetto ad un Risultato Operativo negativo per 21,7 milioni di Euro nel primo semestre dello scorso anno.

La voce **Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** è pari a 68,7 milioni di Euro (50,6 milioni di Euro nel primo semestre del 2025) e include:

- 35,2 milioni di Euro relativi a **Svalutazioni di attività non finanziarie** allocate alla CGU

³I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni di Strategy Innovation S.r.l. consolidata dal 1° gennaio 2026 e fusa in Lenovys S.r.l. il 4 maggio 2026 (con efficacia contabile e fiscale retroattiva al 1° gennaio 2026) e di TiSviluppo S.r.l. consolidata dal 1° gennaio 2026 e fusa in Visura S.p.A. il 30 giugno 2026 (con efficacia contabile e fiscale retroattiva dal 1° gennaio 2026).

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

- 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 Décisions 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 Semestrale Abbreviato.

⁵L'EBITDA Adjusted esclude componenti non ricorrenti pari a 5,8 milioni di Euro e costi relativi a Piani e Incentivi LTI pari a 0,1 milioni di Euro.

tinexta

ABF (di cui 23,1 milioni di Euro per Svalutazione non ricorrente dell'Avviamento e 12,1 milioni di Euro per le Altre attività immateriali da consolidamento);

- 10,9 milioni di Euro attribuibili ad **Ammortamenti delle altre attività immateriali da consolidamento**, in calo rispetto al primo semestre 2025 per effetto del completamento del processo di ammortamento di alcune attività immateriali allocate alla BU Cybersecurity.

Gli **Oneri finanziari netti** ammontano a 5,2 milioni di Euro (rispetto a Proventi Finanziari Netti per 11,1 milioni di Euro nel primo semestre del 2025).

La voce **Proventi finanziari per Acquisizioni** risulta in decremento di 18,3 milioni di Euro, principalmente a causa di minori **Proventi per adeguamento passività per acquisto di quote di minoranza**. La diminuzione pari a 1,8 milioni di Euro degli **Oneri finanziari per Acquisizioni** include **Oneri per adeguamento negativo passività per acquisto di quote di minoranza** per 0,6 milioni di Euro.

Il saldo di **Interessi Attivi/Passivi** nel primo semestre è negativo per 5,6 milioni di Euro (sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del 2025).

Le **Imposte**, calcolate sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, sono positive per 3,3 milioni di Euro, a fronte di un **Risultato ante imposte negativo** per 46,1 milioni di Euro.

La principale rettifica fiscale al Risultato ante imposte è la non rilevanza fiscale della Svalutazione dell'Avviamento pari a 23,1 milioni di Euro; al netto di tale componente, il Risultato ante imposte rilevante fiscalmente sarebbe negativo e pari a 23,0 milioni di Euro.

La **Perdita netta delle continuing operations** del primo semestre 2026 è pari a 42,8 milioni di Euro (rispetto alla Perdita Netta delle continuing operations pari a 9,1 milioni di Euro nello stesso periodo del 2025).

Il **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** generato nel primo semestre 2026 è pari a 52,4 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 37,6 milioni di Euro registrati nel primo semestre dell'anno precedente. Il **Free Cash Flow delle continuing operations** generato nel primo semestre 2026 è pari a 43,3 milioni di Euro. Il **flusso di cassa delle componenti non ricorrenti** del primo semestre 2026 è pari a 9,1 milioni di Euro e include 4,6 milioni di Euro relativi a Piani incentivi LTI, di cui 3,2 milioni di Euro 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 Semestre 2026	EBITDA MARGIN I Semestre 2026	I Semestre 2025	EBITDA MARGIN I Semestre 2025	Variazione	Variazione %
Ricavi Rettificati						
Digital Trust	111.990		107.851		4.139	3,8%
Cybersecurity	37.485		45.296		(7.811)	-17,2%
Business Innovation	68.716		66.758		1.958	2,9%
Altri settori (Capogruppo)	5.591		4.548		1.043	22,9%
Intrasettoriali	(9.504)		(9.646)		142	1,5%
Totale Ricavi Rettificati	214.278		214.807		(529)	-0,2%
EBITDA Rettificato						
Digital Trust	33.860	30,2%	29.863	27,7%	3.997	13,4%
Cybersecurity	1.963	5,2%	4.796	10,6%	(2.833)	-59,1%
Business Innovation	5.791	8,4%	9.096	13,6%	(3.305)	-36,3%
Altri settori (Capogruppo)	(6.945)	n.a.	(7.876)	n.a.	931	11,8%
Intrasettoriali	(955)	n.a.	(1.209)	n.a.	254	21,0%
Totale EBITDA Rettificato	33.714	15,7%	34.670	16,1%	(956)	-2,8%

Digital Trust

Nel primo semestre 2026, la BU ha registrato Ricavi per 112,0 milioni di Euro, in crescita del 3,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La performance dei ricavi è stata guidata dalla vendita di soluzioni **LegalMail** (+3%), con particolare riferimento al mercato della Pubblica Amministrazione e delle grandi aziende, e dalla rivendita di servizi **LegalCert** (+7%).

Nel segmento Enterprise, le soluzioni **Trusted Onboarding Platform** hanno visto un incremento del 18% 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 ricavi legati a servizi di **Business Information** (+6%), **Processo Civile Telematico** (+7%) e **Transazioni Telematiche** (+3%) a fronte di maggiori consumi rilevati nel periodo; tale crescita è stata parzialmente rallentata dalla contrazione dei ricavi da soluzioni di **Digital Advantage** (-28%, riconducibili in parte alla cessione del ramo d'azienda Confidi e Intermediari Finanziari), nonché dal decremento del segmento **Software Gestionali** (-18%) che nel 2025 aveva visto un impatto da ricavi legati al PNRR.

Prosegue nel primo semestre 2026 la crescita delle vendite dal canale e-commerce (+15%), confermando il trend positivo riscontrato nel 2025.

Nel primo semestre del 2026 la BU ha effettuato investimenti per 6,6 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al primo semestre dell'anno precedente.

tinexta

L'EBITDA Adjusted della BU è pari a 33,9 milioni di Euro, in crescita del 13,4% rispetto all'anno precedente e con un EBITDA margin al 30,2% (rispetto a un margine sui ricavi del 27,7% registrato nello stesso periodo del 2025). La crescita dei ricavi è stata accompagnata da un incremento del costo del personale (+7,3%) e da una contestuale riduzione di costi di produzione (-4,8%) e G&A (-8,3%), determinando l'incremento della marginalità.

Cybersecurity

Nel primo semestre 2026, la BU ha registrato ricavi per 37,5 milioni di Euro, in calo del 17,2% 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 9,3%, è correlata all'abbandono graduale di alcune attività di System Integration a minor valore contributivo, nonché al rallentamento di alcune importanti attività progettuali;
- La flessione dei servizi nelle **Security Solutions** (-27,6%) è attribuibile all'andamento negativo dei segmenti **Advisory** (-33,4%), **Managed Security Services** (-28,0%) e **Implementation Services** (-15%), impattati dalla minore efficacia commerciale del segmento.

In contrazione anche i ricavi relativi alla **Rivendita di Prodotti Terze Parti** (-36,1%) nell'area Security Solutions.

Nel primo semestre del 2026 la BU ha effettuato investimenti per 2,4 milioni di Euro (in aumento rispetto a 1,7 milioni di Euro relativi al primo semestre dell'anno precedente) principalmente riferibili allo sviluppo di prodotti propri.

L'EBITDA Adjusted della BU al 30 giugno 2026 ammonta a 2,0 milioni di Euro, in significativo decremento rispetto allo stesso periodo del 2025 e con un margine sui ricavi pari al 5,2% (rispetto a 10,6% nel primo semestre 2025). La contrazione 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 (-0,8 milioni di Euro).

Business Innovation

Nel primo semestre 2026, i Ricavi della BU ammontano a 68,7 milioni di Euro, con un incremento del 2,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel primo semestre 2026, il segmento dei **Servizi Agevolativi** sul mercato **italiano** ha registrato un aumento del 27,8% principalmente grazie all'effetto combinato di quanto segue:

- positivo andamento del **Credito Investimenti** (+5,2 milioni di Euro) che ha beneficiato della conclusione della misura Transizione 5.0 e del riconoscimento del credito richiesto;
- crescita dei servizi di consulenza per finanziamenti su grandi **Progetti Strategici** (+1,1 milioni di Euro);

tinexta

- calo dei ricavi da **Credito Ricerca & Sviluppo** (-0,9 milioni di Euro) e dalla consulenza per **Fondi Europei** (-0,2 milioni di Euro).

I servizi **Digital Marketing** erogati da Queryo Advance S.r.l. hanno visto un incremento del 4,3%, principalmente attribuibile alla crescita della componente Advertising; i servizi di **Digitalizzazione e noleggio** erogati da Forvalue S.p.A. hanno subito, nel primo semestre dell'anno, un incremento pari al 7,2%.

Le *business line* **ESG, Export e Digital & Innovation** hanno registrato un leggero rallentamento rispetto all'anno precedente (-1,6%).

Sul mercato **francese**, i ricavi derivanti dal segmento della **Finanza Agevolata** (principalmente riferiti all'attività di ABF, che ha registrato ricavi per 3,9 milioni di Euro) hanno subito una flessione del 38,2% 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 semestre del 2026 la BU ha effettuato investimenti per 2,0 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto a 1,7 milioni di Euro relativi al primo semestre dell'anno precedente.

L'EBITDA Adjusted della BU è pari a 5,8 milioni di Euro, in significativo decremento (-36,3%) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

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 (24% rispetto al precedente 33%). L'EBITDA margin è pari all'8,4% rispetto al 13,6% registrato nel medesimo periodo del 2025.

SINTESI DEI RISULTATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2026

Il Gruppo ha realizzato Ricavi⁶ pari a 108,1 milioni di Euro. L'EBITDA ammonta a 14,1 milioni di Euro. L'EBITDA Adjusted è pari a 18,5 milioni di Euro (corrispondente al 17,1% dei Ricavi).

Il Risultato Operativo è negativo per 38,4 milioni di Euro per l'effetto di Svalutazioni non ricorrenti di attività immateriali rilevate nel trimestre. La Perdita netta delle continuing operations è pari a 37,9 milioni di Euro.

Risultati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	II Trimestre 2026	II Trimestre 2025 <i>Restated</i> ⁷	Variazione	Variazione %
---	-------------------------	---	------------	-----------------

⁶I Ricavi sono esposti prima delle componenti non ricorrenti.

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

- 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 Décisions 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.



Ricavi rettificati	108.136	108.296	(160)	-0,1%
Ricavi	109.050	107.963	1.087	1,0%
EBITDA rettificato	18.489	16.917	1.572	9,3%
EBITDA	14.104	12.675	1.429	11,3%
Risultato operativo rettificato	6.858	7.134	(277)	-3,9%
Risultato operativo	(38.363)	(21.920)	(16.443)	-75,0%
Utile (Perdita) netto rettificato delle attività operative in funzionamento	1.370	2.831	(1.462)	-51,6%
Utile (Perdita) netto delle attività operative in funzionamento	(37.897)	(12.712)	(25.185)	-198,1%
Risultato delle attività operative cessate	0	1.071	(1.071)	-100,0%
Utile netto	(37.897)	(11.641)	(26.256)	-225,5%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	17.710	6.703	11.007	164,2%
Free Cash Flow delle continuing operations	11.767	2.818	8.948	317,5%
Free Cash Flow	11.767	9.959	1.808	18,1%
Utile (Perdita) per azione (in Euro)	(0,83)	(0,25)	(0,57)	225,5%
Utile (Perdita) per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	(0,83)	(0,28)	(0,55)	198,1%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2026 ammonta a 343,3 milioni di Euro, con un incremento pari a 103,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2025 e di 42,3 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2025.

A seguire si riporta la variazione dell'Indebitamento finanziario netto rispetto al primo semestre 2025 e negli ultimi dodici mesi (al 30 giugno 2026).

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>I Semestre 2026</i>	<i>I Semestre 2025</i>	<i>Ultimi 12 mesi al 30 giugno 2026</i>
Totale indebitamento finanziario iniziale	239.839	321.809	301.020
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	(52.383)	(37.612)	(85.133)
<i>Componenti non ricorrenti del Free Cash Flow delle continuing operations</i>	9.103	4.769	15.040
<i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i>	0	(9.746)	2.835
(Proventi) Oneri finanziari netti	5.218	5.469	11.889
Dividendi deliberati	1.189	18.899	1.189
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	1.620	3.467	4.579
Acquisizioni (Dismissioni)	139.091	8.312	102.300
Adeguamento opzioni Put	85	(16.707)	(4.582)
Adeguamento corrispettivi potenziali	(41)	237	(2.409)
Investimenti (Disinvestimenti) non ordinari in Attività Materiali e Immateriali	0	0	(1.020)
Derivati in OCI	(982)	908	(1.721)
Altro residuale	550	1.217	(696)
Totale indebitamento finanziario finale	343.291	301.020	343.291

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2025 è principalmente attribuibile alla voce **Acquisizioni**, pari a 139,1 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;

tinexta

- 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 30 giugno 2026, pari a 102,3 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 **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** è pari a 52,4 milioni di Euro (37,6 milioni di Euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Il **Free Cash Flow delle continuing operations** è pari a 43,3 milioni di Euro, di cui 54,2 milioni di Euro di Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa al lordo di 10,9 milioni di Euro di investimenti in Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali delle continuing operations (sostanzialmente in linea con l'anno precedente).

In migliaia di Euro	I Semestre 2026	I Semestre 2025	Ultimi 12 mesi al 30 giugno 2026
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle Continuing operations	57.751	44.818	102.432
Imposte pagate delle Continuing Operations	(3.563)	(1.619)	(6.648)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle Continuing Operations	54.187	43.199	95.784
Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle Continuing Operations	(10.907)	(10.356)	(24.670)
di cui Investimenti (Disinvestimenti) non ordinari in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali			(1.020)
Free Cash Flow delle Continuing operations	43.281	32.843	70.094
Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti	9.103	4.769	15.040
Free Cash Flow rettificato delle Continuing operations	52.383	37.612	85.133

I **nuovi contratti di leasing e gli adeguamenti di contratti** del primo semestre 2026 hanno comportato un incremento del debito pari a 1,6 milioni di Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati del primo semestre, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato le previsioni per l'esercizio in corso, con particolare attenzione agli elementi che hanno negativamente influenzato i risultati della Business Unit Cybersecurity e della controllata ABF, che stimano una contrazione dell'EBITDA Adjusted rispetto alle attese di inizio anno.

Le aspettative di crescita⁸ dei Ricavi consolidati 2026 si attestano tra lo 0% e il 2% rispetto al 2025

⁸ 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.

tinexta

(vs una crescita stimata tra il 3% e il 4% comunicata al mercato in data 5 marzo 2026), con un EBITDA Adjusted atteso in crescita tra il 2% e il 4% rispetto al 2025 (vs una crescita stimata tra il 6% e il 7% comunicata al mercato in data 5 marzo 2026), anche attraverso l'attivazione di efficaci azioni di contenimento dei costi operativi.

A fine 2026, il rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adjusted) è stimato tra 3,3x e 3,4x (vs un rapporto di indebitamento stimato tra 3,1x e 3,3x comunicato al mercato in data 5 marzo 2026).

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 30 giugno 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>.

CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati del primo semestre 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

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



PROSPETTI

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

Importi in migliaia di Euro	Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno	
	2026	2025 Restated ⁹
Ricavi	215.852	214.807
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>79</i>	<i>1.546</i>
Costi per materie prime	(9.506)	(9.738)
Costi per servizi	(73.658)	(70.859)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(737)</i>	<i>(898)</i>
Costi del personale	(99.247)	(98.917)
Costi del contratto	(4.138)	(4.204)
Altri costi operativi	(1.508)	(2.237)
Ammortamenti	(30.486)	(30.138)
Accantonamenti	(971)	(837)
Svalutazioni di crediti commerciali	(2.015)	(1.758)
Svalutazioni di attività non finanziarie	(35.228)	(17.857)
Totale Costi	(256.758)	(236.544)
RISULTATO OPERATIVO	(40.906)	(21.737)
Proventi finanziari	1.713	20.546
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>24</i>	<i>30</i>
Oneri finanziari	(6.956)	(9.439)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(3)</i>	<i>(16)</i>
Proventi (oneri) finanziari netti	(5.243)	11.108
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	48	58
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(46.102)	(10.572)
Imposte	3.344	1.499
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	(42.757)	(9.073)
Risultato delle attività operative cessate	0	1.303
UTILE NETTO	(42.757)	(7.770)

⁹I dati comparativi del primo semestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- 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 Décisions 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 Semestrale Abbreviato.

tinexta

<i>Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno</i>		
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	2026	2025 Restated
Altre componenti del conto economico complessivo		
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</i>		
Variazione fair value partecipazioni valutate al fair value con effetti a OCI	(182)	6
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	(182)	6
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</i>		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	378	(1.489)
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	982	(908)
Effetto fiscale	(236)	218
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	1.124	(2.178)
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	942	(2.172)
Totale conto economico complessivo del periodo	(41.815)	(9.942)
Utile netto attribuibile a:		
Gruppo	(43.309)	(9.012)
Terzi	552	1.243
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Gruppo	(42.390)	(10.920)
Terzi	575	978
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	(0,94)	(0,20)
- di cui da attività operative in funzionamento	(0,94)	(0,22)
- di cui da attività operative cessate	0,00	0,03
Utile diluito per azione (euro)	(0,94)	(0,19)
- di cui da attività operative in funzionamento	(0,94)	(0,22)
- di cui da attività operative cessate	0,00	0,03



PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2026	31/12/2025
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	50.438	55.257
Attività immateriali e avviamento	515.238	559.797
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.104	2.051
Altre partecipazioni	3.597	3.616
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	4.138	3.683
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.398</i>	<i>1.168</i>
Strumenti finanziari derivati	1.204	527
Attività per imposte differite	7.609	9.256
Crediti commerciali e altri crediti	3.599	3.512
Attività per costi del contratto	5.811	5.928
ATTIVITÀ NON CORRENTI	593.738	643.627
Rimanenze	1.822	2.754
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	5.224	5.055
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.663</i>	<i>1.700</i>
Strumenti finanziari derivati	10	168
Attività per imposte correnti	6.524	4.562
Crediti commerciali e altri crediti	143.782	178.596
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>365</i>	<i>366</i>
Attività derivanti da contratto	38.572	30.412
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3</i>	<i>1</i>
Attività per costi del contratto	4.726	5.192
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	40.153	41.838
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>5</i>	<i>7</i>
Attività possedute per la vendita	79.708	81.485
ATTIVITÀ CORRENTI	320.522	350.062
TOTALE ATTIVITÀ	914.260	993.689



<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2026	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	77.278	233.582
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	157.149	313.452
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	3.424	30.311
TOTALE PATRIMONIO NETTO	160.573	343.763
PASSIVITÀ		
Fondi	3.716	3.996
Benefici ai dipendenti	21.836	21.991
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	180.734	210.979
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>24</i>	<i>162</i>
Strumenti finanziari derivati	392	1.018
Passività per imposte differite	17.498	23.127
Passività derivanti da contratto	21.134	20.167
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
Proventi differiti	43	174
PASSIVITÀ NON CORRENTI	245.354	281.452
Fondi	1.060	760
Benefici ai dipendenti	165	1.402
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	288.465	155.310
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>498</i>	<i>496</i>
Debiti commerciali e altri debiti	122.569	116.496
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>391</i>	<i>474</i>
Passività derivanti da contratto	91.067	87.278
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>73</i>	<i>70</i>
Proventi differiti	2.573	3.324
Passività per imposte correnti	2.435	3.136
Passività possedute per la vendita	0	768
PASSIVITÀ CORRENTI	508.334	368.474
TOTALE PASSIVITÀ	753.687	649.926
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	914.260	993.689



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Importi in Euro migliaia	periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno	
	2026	2025 Restated ¹⁰
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	(42.757)	(7.770)
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	30.486	32.068
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	37.243	19.615
- Accantonamenti	971	837
- Accantonamenti piani benefici basati su azioni	(13)	616
- Oneri (proventi) finanziari netti	5.243	(10.727)
- di cui verso correlate	(22)	(14)
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(48)	(58)
- Perdite (Utili) dalla vendita di attività immobilizzate	(636)	(23)
- Imposte sul reddito	(3.344)	(769)
- Operazioni con pagamento basato su azioni regolate per cassa	(3.180)	0
Variazioni di:		
- Rimanenze	932	501
- Attività per costi del contratto	583	(140)
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	25.421	18.444
- di cui verso correlate	0	(61)
- Debiti commerciali e altri debiti	5.542	4.116
- di cui verso correlate	(83)	455
- Fondi e benefici ai dipendenti	(2.487)	342
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	3.794	(98)
- di cui verso correlate	3	(22)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	57.751	56.955
Imposte sul reddito pagate	(3.563)	(1.839)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	54.187	55.116
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>0</i>	<i>11.917</i>

¹⁰I dati comparativi del primo semestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- 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 Décisions 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 Semestrale Abbreviato.



Importi in Euro migliaia	periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno	
	2026	2025
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Interessi incassati	378	632
- di cui verso correlate	0	61
Incessi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	1.254	1.142
- di cui verso correlate	61	0
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	(5)	0
Disinvestimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	5	24
Investimenti in partecipazioni non consolidate	(163)	(172)
Disinvestimenti in partecipazioni non consolidate	0	65
Investimenti in altre attività finanziarie	(1.317)	(1.817)
- di cui verso correlate	(230)	(230)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(749)	(1.205)
Investimenti in attività immateriali	(10.158)	(11.346)
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	(1.676)	(7.911)
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	1.137	0
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	(11.294)	(20.589)
di cui discontinued operations	0	(2.079)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	0	(34)
Interessi pagati	(5.766)	(5.630)
- di cui verso correlate	(3)	3
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	920	0
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	(46.638)	(30.324)
Accensione di finanziamenti bancari a breve termine	27.000	12.000
Rimborso di finanziamenti bancari a breve termine	(12.000)	(2.000)
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	(894)	(1.444)
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	(1.726)	(4.550)
Variazione degli altri debiti bancari correnti	484	(4.847)
- di cui verso correlate	48	262
Variazione degli altri debiti finanziari	629	(499)
- di cui verso correlate	(27)	35
Rimborso di debiti per leasing	(5.288)	(4.244)
- di cui verso correlate	(101)	(107)
Dividendi pagati	(1.571)	(18.617)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(44.849)	(60.189)
di cui discontinued operations	0	(6.580)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.955)	(25.662)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	41.838	72.765
Effetto cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	270	(543)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	40.153	46.560



TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

In migliaia di Euro	30/06/2026	Confronto 31 dicembre 2025			Confronto 30 giugno 2025		
		31/12/2025	Δ	Δ%	30/06/2025	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	40.153	41.838	(1.685)	-4,0%	42.094	(1.941)	-4,6%
C Altre attività finanziarie correnti	84.932	84.948	(16)	0,0%	25.783	59.149	229,4%
D Liquidità (A+B+C)	125.085	126.786	(1.701)	-1,3%	67.877	57.208	84,3%
E Debito finanziario corrente	227.397	71.737	155.660	217,0%	71.608	155.789	217,6%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	61.058	83.419	(22.361)	-26,8%	94.382	(33.324)	-35,3%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	288.454	155.156	133.298	85,9%	165.990	122.464	73,8%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	163.369	28.370	134.999	475,9%	98.113	65.257	66,5%
I Debito finanziario non corrente	179.922	211.470	(31.548)	-14,9%	202.908	(22.986)	-11,3%
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	179.922	211.470	(31.548)	-14,9%	202.908	(22.986)	-11,3%
M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)	343.291	239.839	103.452	43,1%	301.021	42.270	14,0%
N Altre attività finanziarie non correnti	4.138	3.683	454	12,3%	3.661	477	13,0%
O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)	339.153	236.156	102.997	43,6%	297.360	41.794	14,1%

(*) 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.

