

Risultati 1H 2026

al 30 giugno 2026

Milano – 30 luglio 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 1H 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 30/06/2026¹

RICAVI²

€214M

In linea vs PY³

EBITDA ADJ.

€34M

-3% vs PY³

EBITDA

€28M

UTILE NETTO ADJ.⁴

€2M

PFN

€343M

vs €240M nel FY'25

FCF ADJ.⁴

€52M

+39% vs PY

Highlights Risultati 1H 2026¹

- **Ricavi²** pari a **€214,3M** (-0,2% vs PY³); la performance riflette la crescita di Digital Trust (+3,8%) e Business Innovation (+2,9%) inficiata dalla performance di Tinexta Cyber (-17,2%)
- **EBITDA Adjusted** pari a **€33,7M** (-2,8% vs PY³) impattato dalla performance negativa di Cybersecurity (-59,1%) e Business Innovation (-36,3%) nonostante la crescita a doppia cifra di Digital Trust (+13,4%)
- **EBITDA Reported** pari a **€27,8M**
- **Margine EBITDA Adjusted** al **15,7%** (vs 16,1% nel PY³); **Margine EBITDA Reported** al **13,0%** (vs 13,4% nel PY³)
- **EBIT Reported** pari a **-€40,9M** a causa di ulteriori impatti per svalutazioni di attività non finanziarie relative ad ABF; **EBIT Adjusted** pari a **€11,4M**
- **Utile Netto Adjusted delle continuing operations** pari a **€1,9M**
- **Utile Netto Reported delle continuing operations** pari a **-€42,8M**
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a **€343,3M** (vs €239,8M nel FY'25). La variazione riflette 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 **€52,4M** vs €37,6M nel PY (**€85,1M** negli ultimi dodici mesi al 30 giugno 2026), che riflette dinamiche di circolante favorevoli
- **PFN/LTM EBITDA Adjusted** a **3,36x**

RISULTATI 1H 2026 DELLE BU⁴

DIGITAL TRUST

Ricavi +3,8% vs PY

EBITDA +13,4% vs PY

Margine EBITDA al 30,2%

CYBERSECURITY

Ricavi -17,2% vs PY

EBITDA -59,1% vs PY

Margine EBITDA al 5,2%

BUSINESS INNOVATION

Ricavi +2,9% vs PY

EBITDA -36,3% vs PY

Margine EBITDA all'8,4%

EVENTI RECENTI

- **10 giugno 2026** – Lancio dell'Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria («VTO») da parte di Zinc BidCo S.p.A. («l'Offerente») sulla parte restante delle azioni di Tinexta (4.726.463 azioni ovvero il 10,01% del capitale sociale) al prezzo di €15,00/azione *cum dividend*
- **24-25 giugno 2026** – Approvazione da parte di CONSOB del Documento d'Offerta. Il CdA di Tinexta ha approvato all'unanimità il Comunicato dell'Emittente in relazione alla VTO considerando, all'unanimità, che il prezzo offerto è congruo dal punto di vista finanziario
- **29 giugno 2026** – Apertura del Periodo di Adesione della VTO con data ultima il 17 luglio 2026 e data di pagamento al 24 luglio 2026. Durante il periodo di adesione l'Offerente ha continuato ad acquistare azioni Tinexta sul mercato (i dettagli sulle singole operazioni sono disponibili sul sito web della Società e sui meccanismi di stoccaggio regolamentati, in conformità con le disposizioni del MAR)
- **2 luglio 2026** – Raggiunta la soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente (detenuto dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto⁵). L'Offerente si avvarrà dell'opzione di esercitare il Diritto di Acquisto e adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi gli art. 111 e art. 108 del Testo Unico sulla Finanza («TUF») a seguito del trasferimento delle azioni a chiusura della VTO e del pagamento del corrispettivo
- **22 luglio 2026** – I risultati finali della VTO mostrano che l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto possiedono il 90,34% del totale delle azioni di Tinexta con il 9,66% che resta sul mercato. L'Offerente eserciterà il diritto ad acquistare le rimanenti azioni sul mercato secondo l'art. 111 del TUF e porterà a termine l'Obbligo di Acquisto secondo l'art. 108 del TUF. Il corrispettivo dovuto per le azioni sarà determinato dalla CONSOB ai sensi dell'art. 50, comma 5, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 (il «Regolamento Emittenti»)
- **24-29 luglio 2026** – L'Offerente ha continuato ad acquistare azioni Tinexta sul mercato (i dettagli sulle singole operazioni sono disponibili sul sito web della Società e sui meccanismi di stoccaggio regolamentati, in conformità con le disposizioni del MAR). **Al 29 luglio 2026, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto possiedono il 90,36% del capitale sociale di Tinexta**

(1) I risultati 1H'26 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 al 1° gennaio 2026)

(2) Ricavi esposti prima delle componenti non ricorrenti

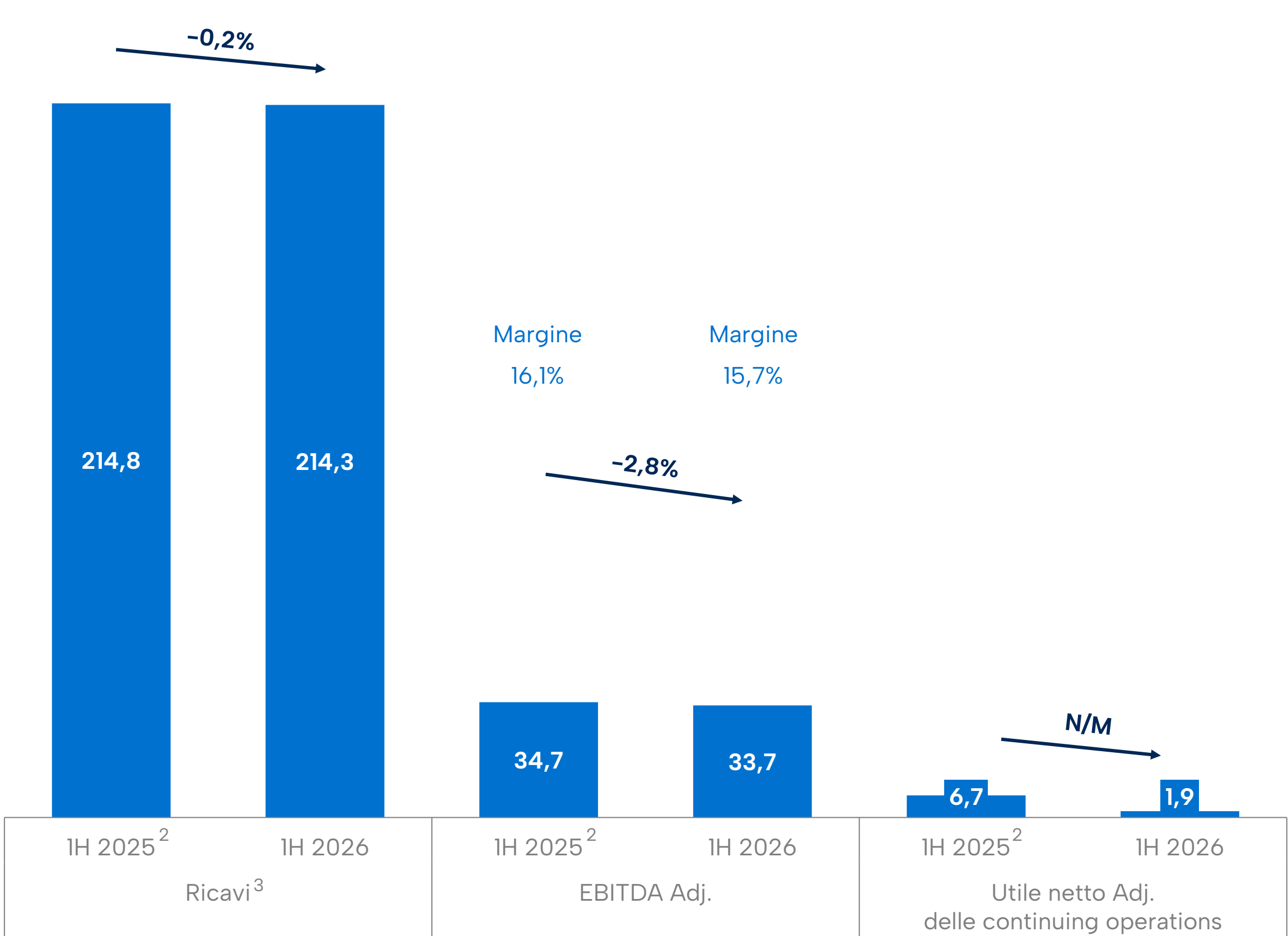
(3) I dati comparativi all'1H'25 sono stati rideterminati in relazione: (i) al completamento, nel Q3'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività del Gruppo Defence, consolidato integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025; (ii) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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 1H 2026¹

€ M



I Risultati 1H 2026 mostrano Ricavi per €214M ed EBITDA Adjusted per €34M

Ricavi 1H 2026 in linea vs PY; rallentamento EBITDA Adjusted

EBITDA Adjusted pari a €33,7M

Margine EBITDA Adjusted pari al 15,7%

EBITDA Reported pari a €27,8M

Margine EBITDA Reported pari al 13,0%

Utile Netto Reported delle cont. ops. pari a -€42,8M

Utile Netto Adjusted delle cont. ops. pari a €1,9M

Free Cash Flow Adj. delle cont. ops. pari a €52,4M (vs €37,6M nel PY)

(1) I risultati 1H'26 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 al 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi all'1H'25 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 riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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

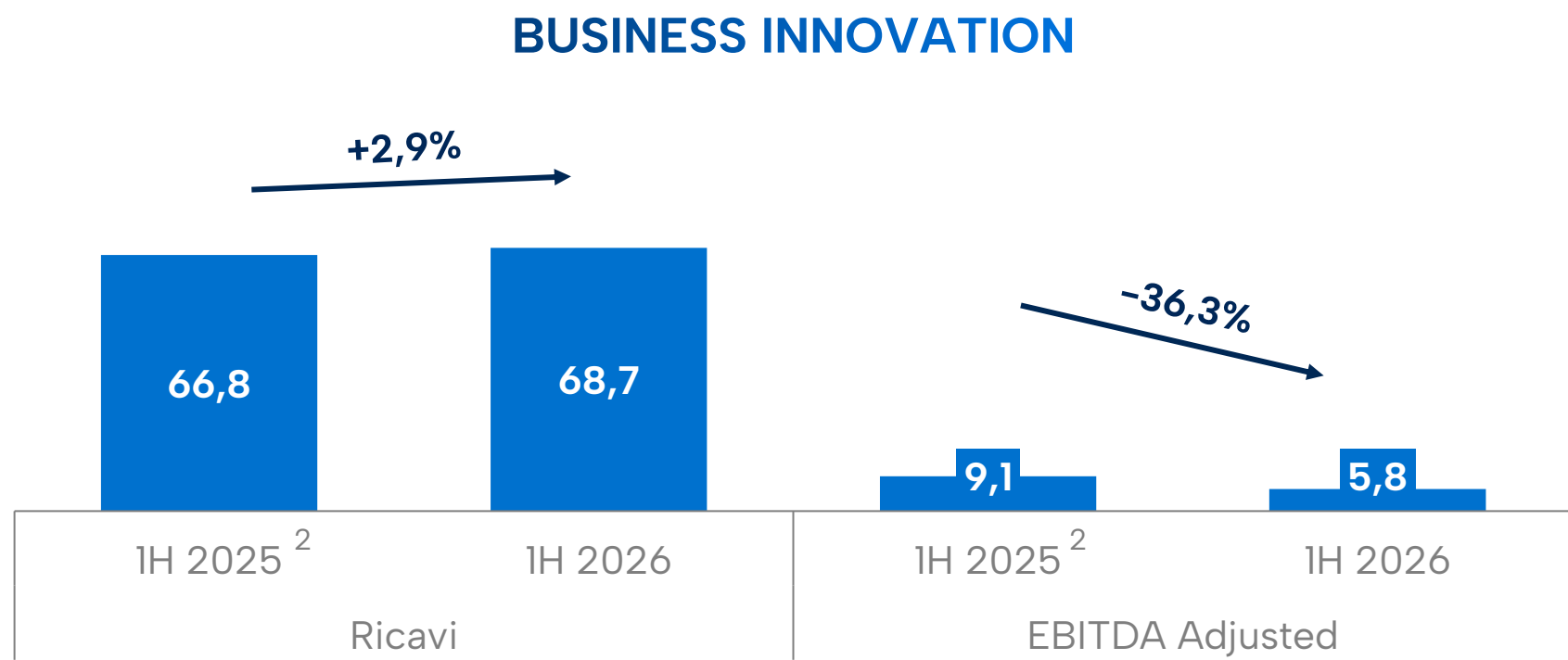
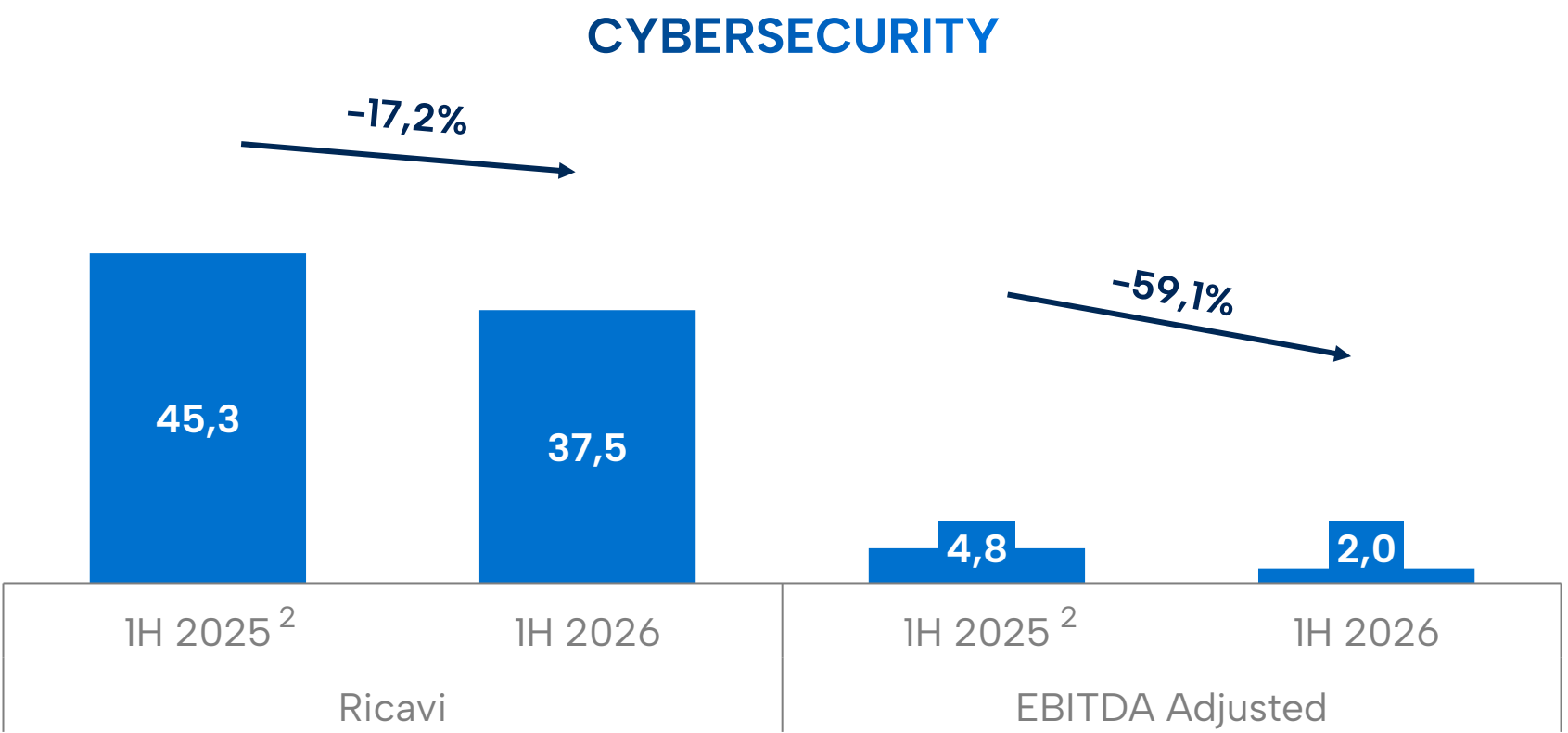
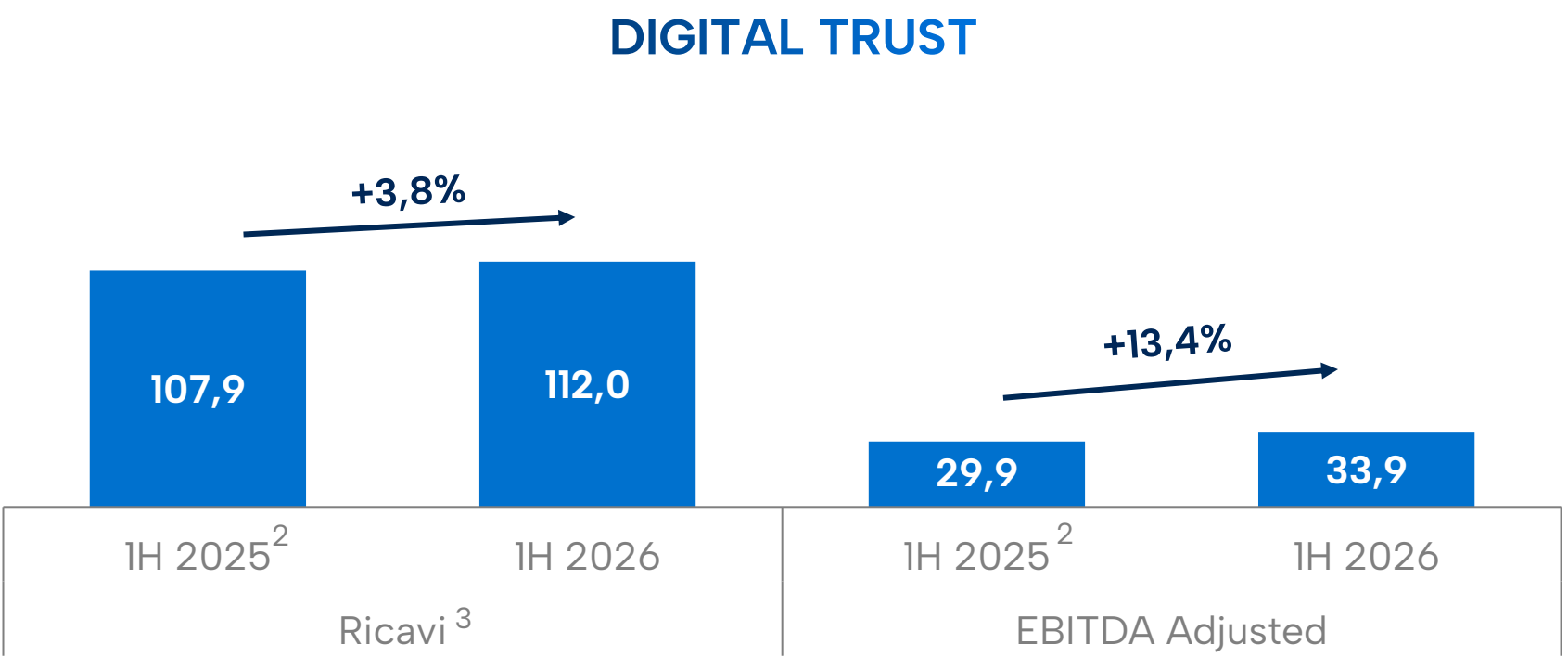
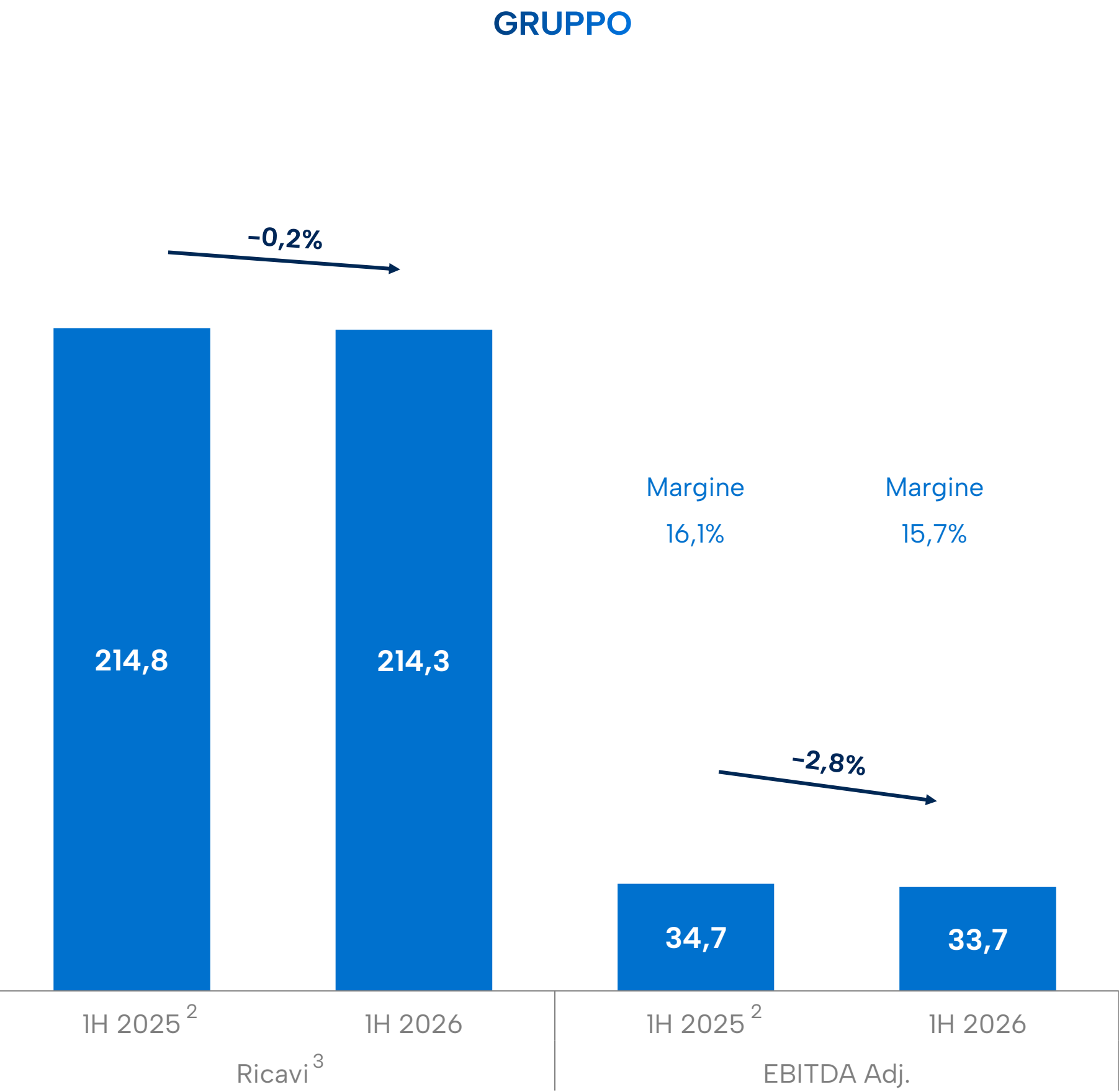
02

Risultati Finanziari 1H 2026

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

1H 2026 – BU Overview¹

€ M



(1) I risultati 1H'26 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 al 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi all'1H'25 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 riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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 1H 2026 – Conto Economico¹

€ M

I dati 1H'26 evidenziano un mix differente vs PY, con maggiori impatti da componenti non ricorrenti (principalmente relative al cambio di controllo)

I dati 1H'26 includono €35,2M attribuibili a Svalutazioni di attività non finanziarie relative ad ABF e €10,9M 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. La variazione degli Ammortamenti attività immateriali (+19,1%) riflette l'aumento dei CapEx del periodo

Proventi Finanziari 1H'26 includono €0,5M per adeguamento positivo passività per acquisto di quote di minoranza (il PY presentava impatti per €11,7M relativi ad ABF e per €6,5M relativi ad Ascertia)

Gli Oneri Finanziari 1H'26 includono €0,6M per l'adeguamento negativo di passività per acquisto di quote di minoranza

	1H'26	%	1H'25 ²	%	Δ	Δ%
RICAVI³	214,3	100,0%	214,8	100,0%	(0,5)	(0,2%)
Totale Costi Operativi³	(180,6)	(84,3%)	(180,1)	(83,9%)	(0,4)	0,2%
Costi per servizi ed altri costi	(82,8)	(38,7%)	(84,3)	(39,3%)	1,5	(1,8%)
Costi del personale	(97,7)	(45,6%)	(95,8)	(44,6%)	(1,9)	2,0%
EBITDA ADJUSTED	33,7	15,7%	34,7	16,1%	(1,0)	(2,8%)
1 Piani incentivi LTI ⁴ e altri costi non ricorrenti	(5,9)	(2,8%)	(5,8)	(2,7%)	(0,1)	1,8%
EBITDA	27,8	13,0%	28,9	13,4%	(1,1)	(3,7%)
2 Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(68,7)	(32,1%)	(50,6)	(23,6%)	(18,1)	35,8%
RISULTATO OPERATIVO	(40,9)	(19,1%)	(21,7)	(10,1%)	(19,2)	(88,2%)
Proventi Finanziari	1,7	0,8%	20,5	9,6%	(18,8)	(91,7%)
Oneri Finanziari	(7,0)	(3,2%)	(9,4)	(4,4%)	2,5	(26,3%)
3 Proventi/(Oneri) Finanziari Netti	(5,2)	(2,4%)	11,1	5,2%	(16,4)	NM
Risultato delle partecipazioni al PN	0,0	0,0%	0,1	0,0%	0,0	(16,4%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(46,1)	(21,5%)	(10,6)	(4,9%)	(35,5)	NM
Imposte	3,3	1,6%	1,5	0,7%	1,8	123,1%
UTILE NETTO DELLE CONTINUING OPERATIONS	(42,8)	(20,0%)	(9,1)	(4,2%)	(33,7)	NM
Risultato delle attività operative cessate	0,0	N/A	1,3	N/A	(1,3)	N/A
UTILE NETTO	(42,8)	(20,0%)	(7,8)	N/A	(35,0)	NM

(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti. I risultati 1H'26 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 al 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi all'1H'25 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 riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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 1H 2026 – Rettifiche al P&L¹

€ M

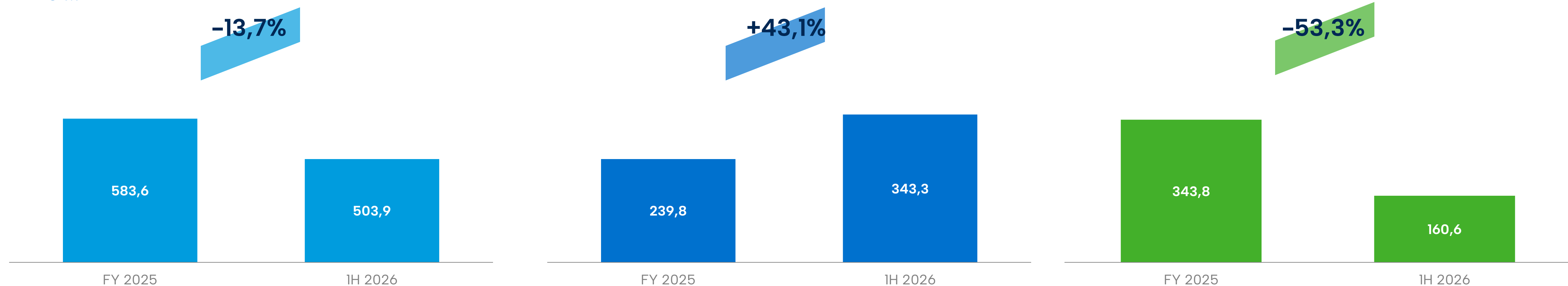
	EBITDA		RISULTATO OPERATIVO		UTILE/(PERDITA) NETTO/A DELLE CONT. OPS.	
	1H'26	1H'25 ²	1H'26	1H'25 ²	1H'26	1H'25 ²
RISULTATI ECONOMICI REPORTED	27,8	28,9	(40,9)	(21,7)	(42,8)	(9,1)
Ricavi non ricorrenti	(1,6)	0,0	(1,6)	0,0	(1,6)	0,0
Costi per servizi non ricorrenti	5,8	2,3	5,8	2,3	5,8	2,3
Piani incentivi LTI	0,1	0,9	0,1	0,9	0,1	0,9
Costi del personale non ricorrenti	1,4	2,2	1,4	2,2	1,4	2,2
Altri costi operativi non ricorrenti	0,2	0,5	0,2	0,5	0,2	0,5
Ammortamento altre attività immateriali da consolidamento			10,9	12,6	10,9	12,6
Accantonamenti non ricorrenti			0,3	0,8	0,3	0,8
Svalutazioni non ricorrenti			35,2	17,9	35,2	17,9
Proventi finanziari non ricorrenti					(0,1)	0,0
Adeguamento corrispettivi potenziali					(0,0)	0,2
Adeguamento passività per acquisto quote di minoranza					0,1	(16,7)
Oneri finanziari non ricorrenti					0,1	0,3
Effetto fiscale sulle rettifiche					(8,5)	(5,1)
Imposte non ricorrenti					0,8	(0,0)
RISULTATI ECONOMICI RETTIFICATI	33,7	34,7	11,4	15,3	1,9	6,7
VARIAZIONE ANNO SU ANNO		-2,8%		-25,3%		-71,5%

(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti. I risultati 1H'26 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 al 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi all'1H'25 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 riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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 1H 2026 – Stato Patrimoniale

€ M



CAPITALE INVESTITO NETTO

Capitale Investito Netto in calo di **€79,7M** vs FY 2025, principalmente per effetto di:

- Decremento organico del **Capitale Circolante Netto & Fondi** per **€30,0M**
- Decremento organico delle **Immobilizzazioni Nette** per **€52,7M**, di cui **€35,2M** attribuibili a **Svalutazioni di attività non finanziarie** relative ad ABF e **€10,9M** per effetto di **Ammortamenti delle Altre attività immateriali da consolidamento**
- Incremento pari a **€3,0M** 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 **€103,5M** vs FY 2025, riflette principalmente:

- **Free Cash Flow Adjusted delle cont. ops.** +€52,4M
- **Componenti non ricorrenti del FCF** -€9,1M
- **Oneri Finanziari Netti** -€5,2M
- **Acquisizioni** -€139,1M (di cui €137,0M relativi al valore stimato della partecipazione di minoranza in Tinexta Infocert)
- **Opzioni Put** -€0,1M
- **Dividendi alle minoranze** -€1,2M
- **Adeguamento contratti di leasing su PFN** -€1,6M
- **Derivati in OCI** +€1,0M

Il **rapporto di indebitamento** (PFN/LTM EBITDA Adj.) è pari a **3,36x**

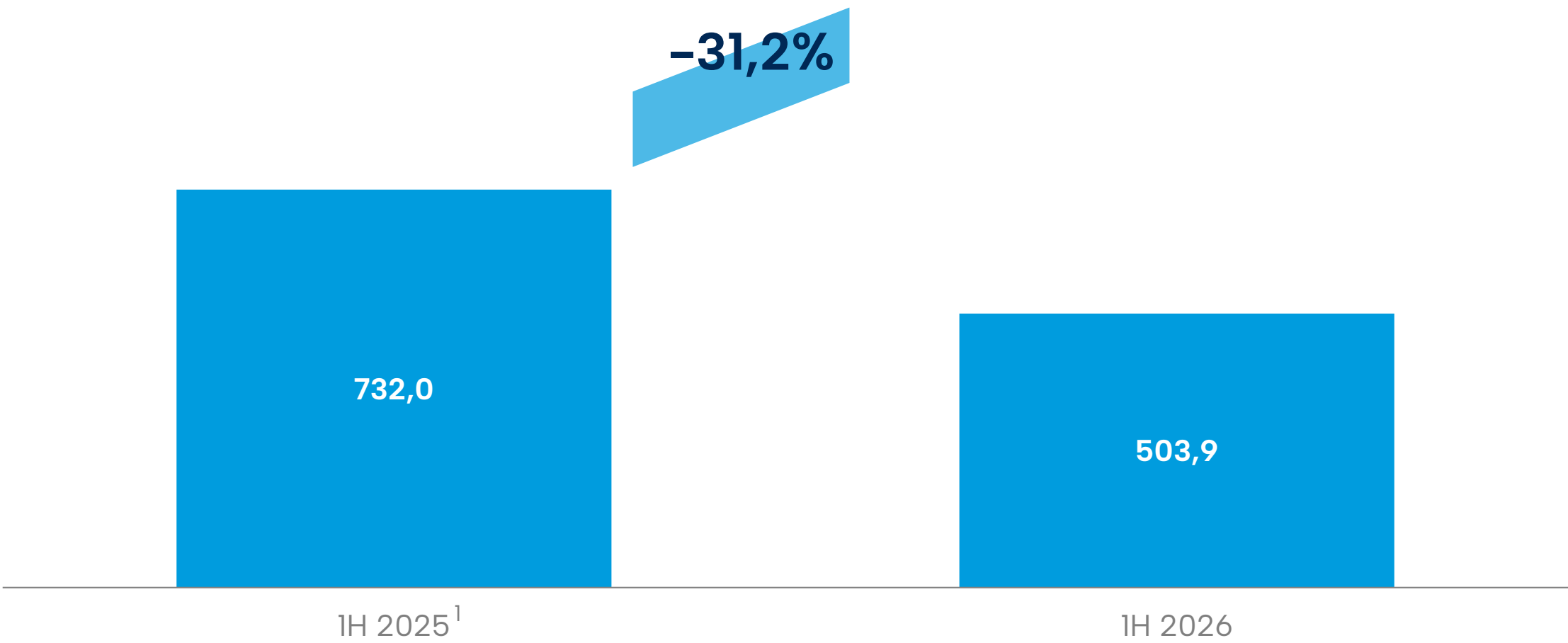
PATRIMONIO NETTO

Il decremento del **Patrimonio Netto** per **€183,2M** vs FY 2025 riflette principalmente:

- **Utile netto complessivo del periodo** -€41,8M (-€42,8M **Perdita del periodo** e +€0,9M di proventi ricompresi nelle **Altre componenti del conto economico complessivo**)
- **Dividendi alle minoranze** per -€1,2M
- **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 1H 2026 – Stato Patrimoniale LTM

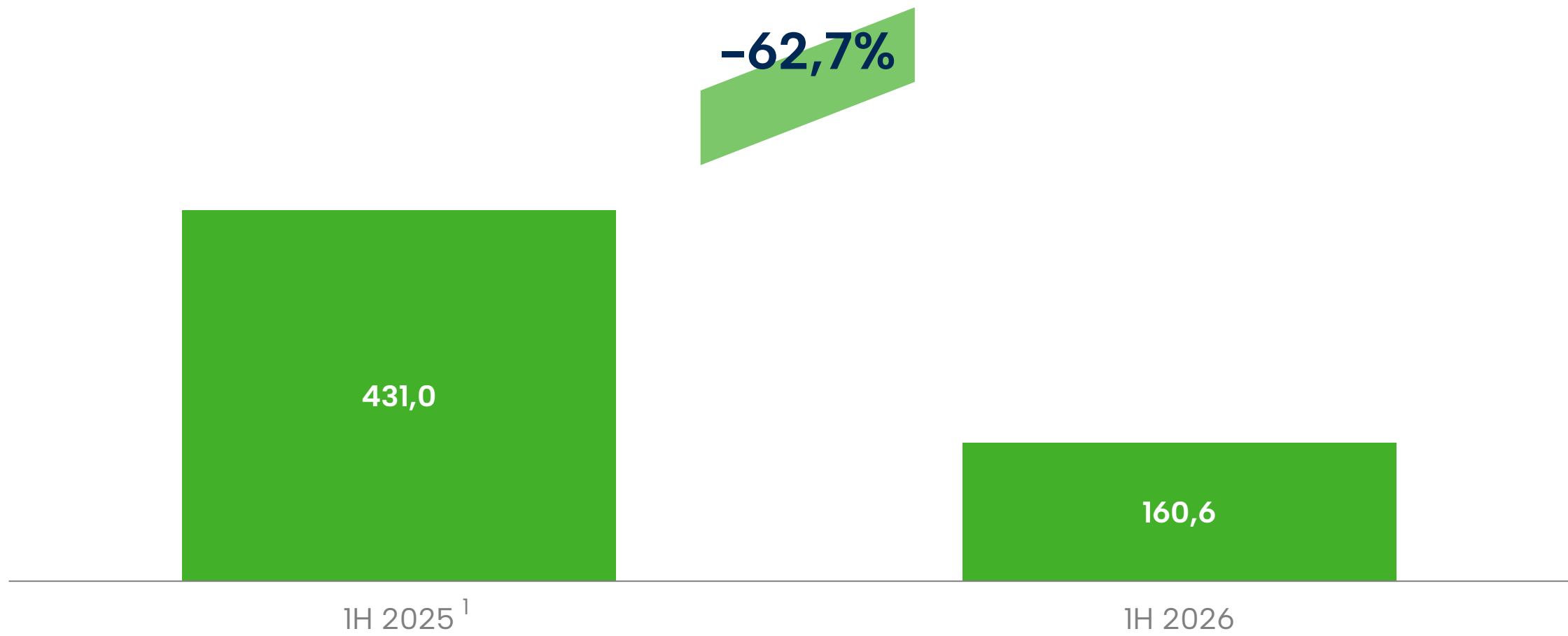
€ M



CAPITALE INVESTITO NETTO

Capitale Investito Netto in calo di **€228,1M** vs 1H 2025, principalmente per effetto di:

- Decremento organico delle **Immobilizzazioni nette** pari a €144,2M attribuibile principalmente a: (i) **€110,5M** di **svalutazioni non ricorrenti** relative ad ABF, Ascertia, Forvalue e CertEurope; (ii) **€24,9M** relativi ad **Ammortamenti delle Altre attività immateriali da consolidamento**
- **Deconsolidamento Defence Group** per **€74,9M**
- Decremento organico del **Capitale Circolante Netto & Fondi** per €12,0M
- Incremento di **€3,0M** relativi alla **variazione di perimetro** derivante dalle acquisizioni di **Strategy Innovation S.r.l.**, **TiSviluppo S.r.l.** e dalla cessione di un ramo d'azienda di **Sixtema**



PATRIMONIO NETTO

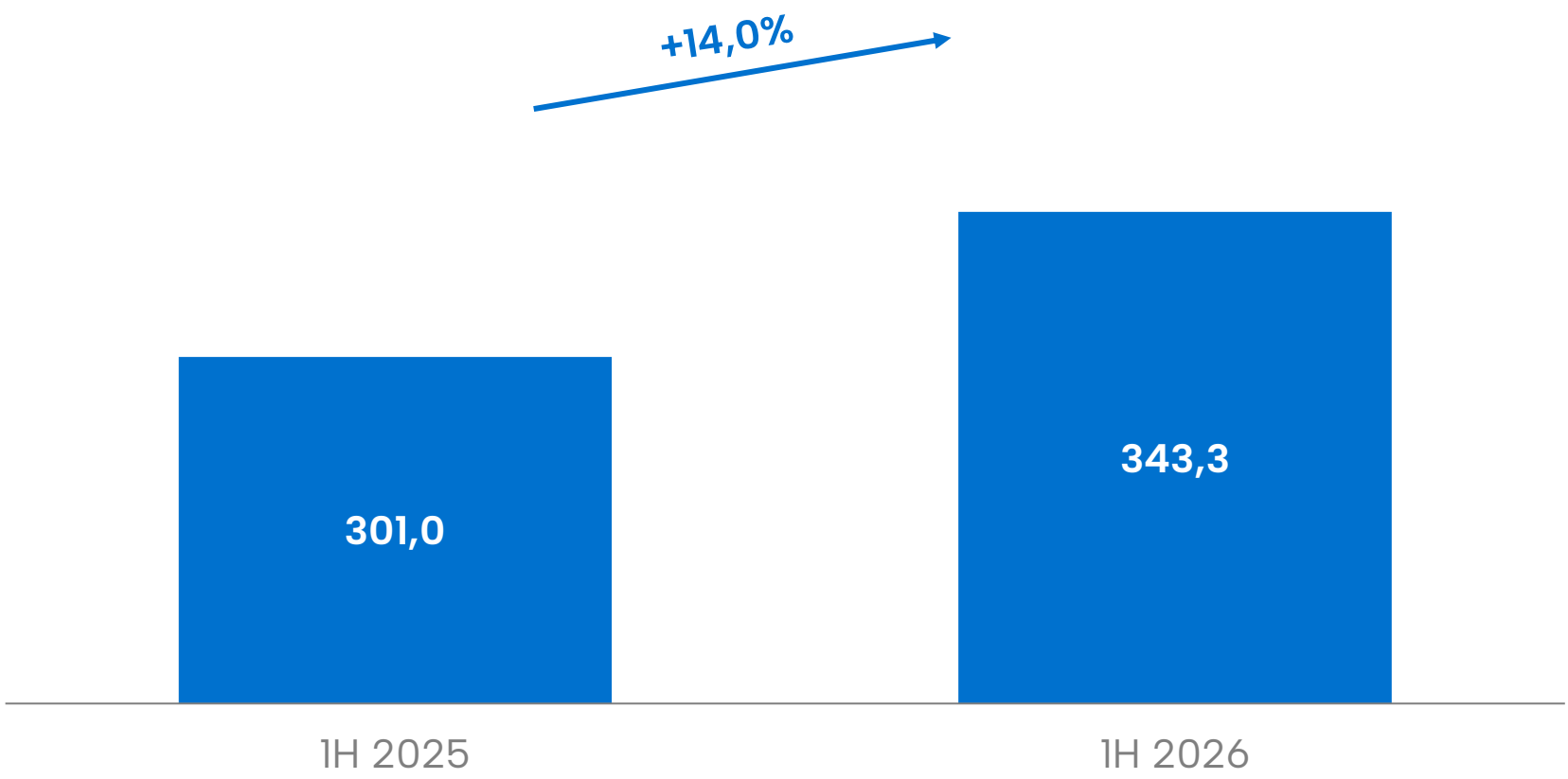
Il decremento del **Patrimonio Netto** per **€270,4M** vs 1H 2025 è dovuto a:

- 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 **€80,8M** per effetto della perdita consuntivata negli ultimi 12 mesi al 30 giugno 2026

(1) I dati comparativi al 1H 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) al completamento, nel Q4'25, delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività della divisione 'digital trust' Linkverse (acquisita da Tinexta Infocert), consolidata integralmente dal 30 giugno 2025; (iii) 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; (iv) alla riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività/(Passività) possedute per la vendita»

Risultati 1H 2026 – PFN & FCF LTM

€ M

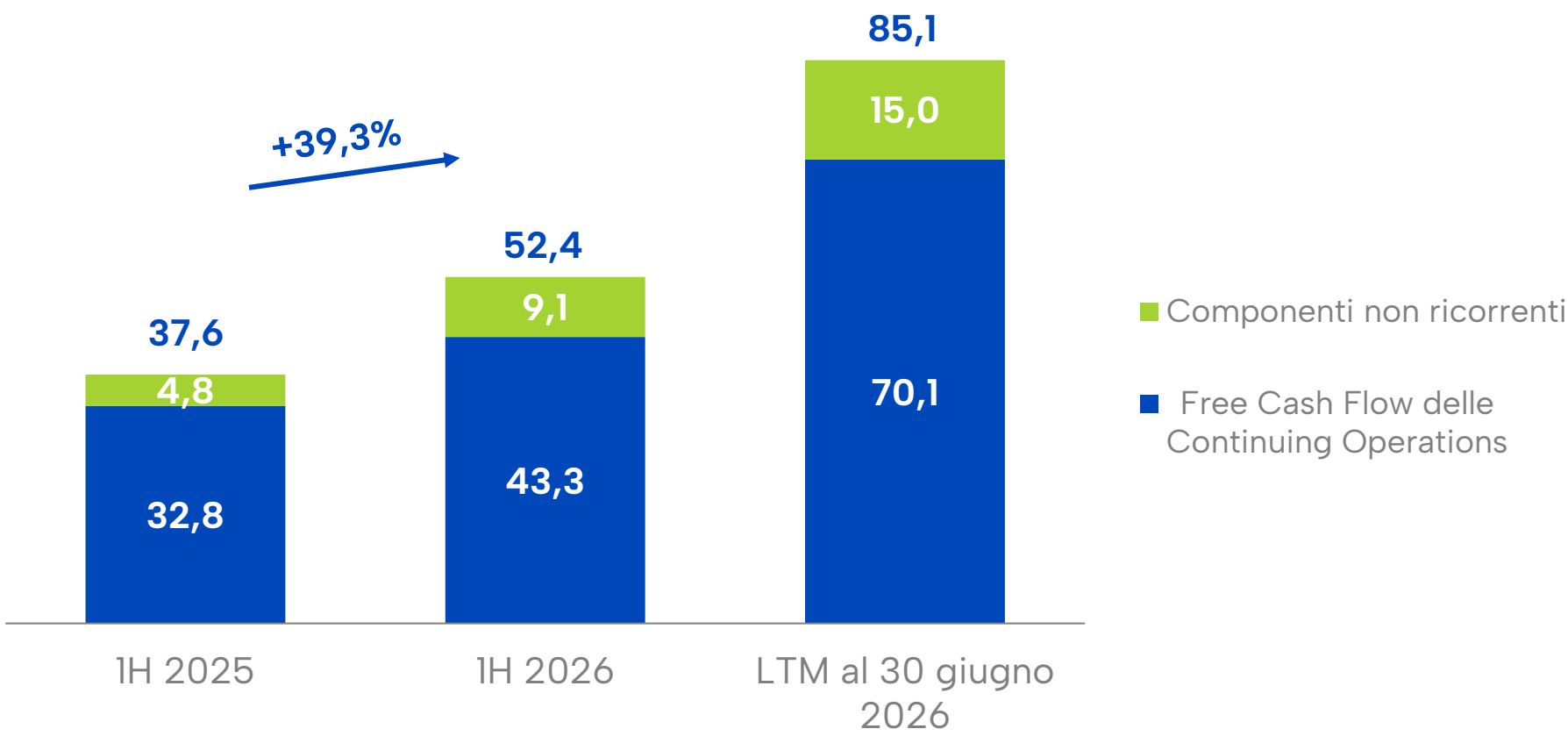


POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Incremento dell'**Indebitamento Finanziario Netto** pari a **€42,3M** vs 1H 2025, principalmente a causa di:

- **Free Cash Flow Adjusted delle cont. ops.** +€85,1M
- **Deconsolidamento del Gruppo Defence** +€89,1M
- **Opzioni Put** +€4,6M
- **Acquisizioni** -€191,4M (di cui €137,0M relativi alla stima del valore della quota di minoranza in Tinexta Infocert)
- **Dividendi** -€1,2M
- **Oneri Finanziari Netti** -€11,9M
- **Adeguamento contratti di leasing su PFN** -€4,6M

PRINCIPALI VARIAZIONI



FCF ADJUSTED DELLE CONTINUING OPERATIONS

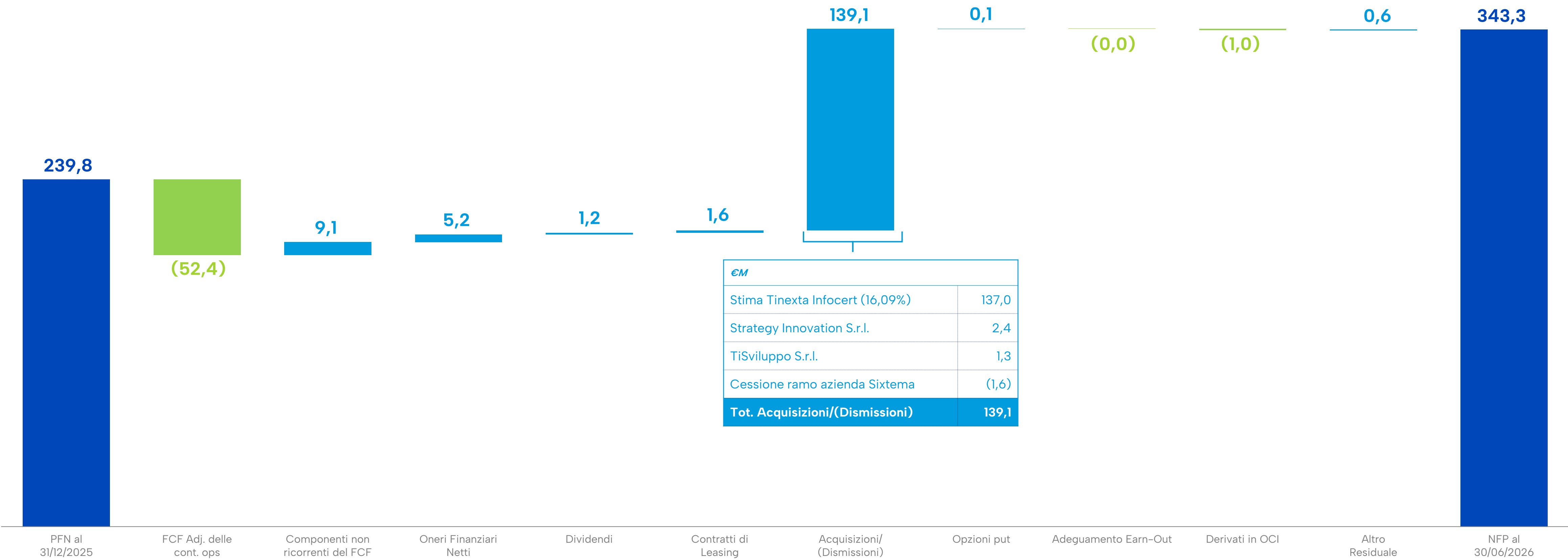
L'incremento del **FCF Adj. delle continuing operations** vs 1H 2025 è riconducibile alla maggiore generazione di cassa del **Capitale Circolante Netto & Fondi** per **€18,2M** al netto di:

- Maggiori **Imposte** pagate per **€1,9M**
- Decremento **EBITDA Adjusted** per **€1,0M**
- Maggiori **CapEx** per **€0,5M**

Le **componenti non ricorrenti** nel primo semestre 2026 includono **€4,6M** di pagamenti relativi a **Piani incentivi LTI** di cui **€3,2M** relativi alla conversione in cash settled del **Piano di Performance Shares 2023-2025**

Risultati 1H 2026 – Bridge PFN¹

€ M



2,33x

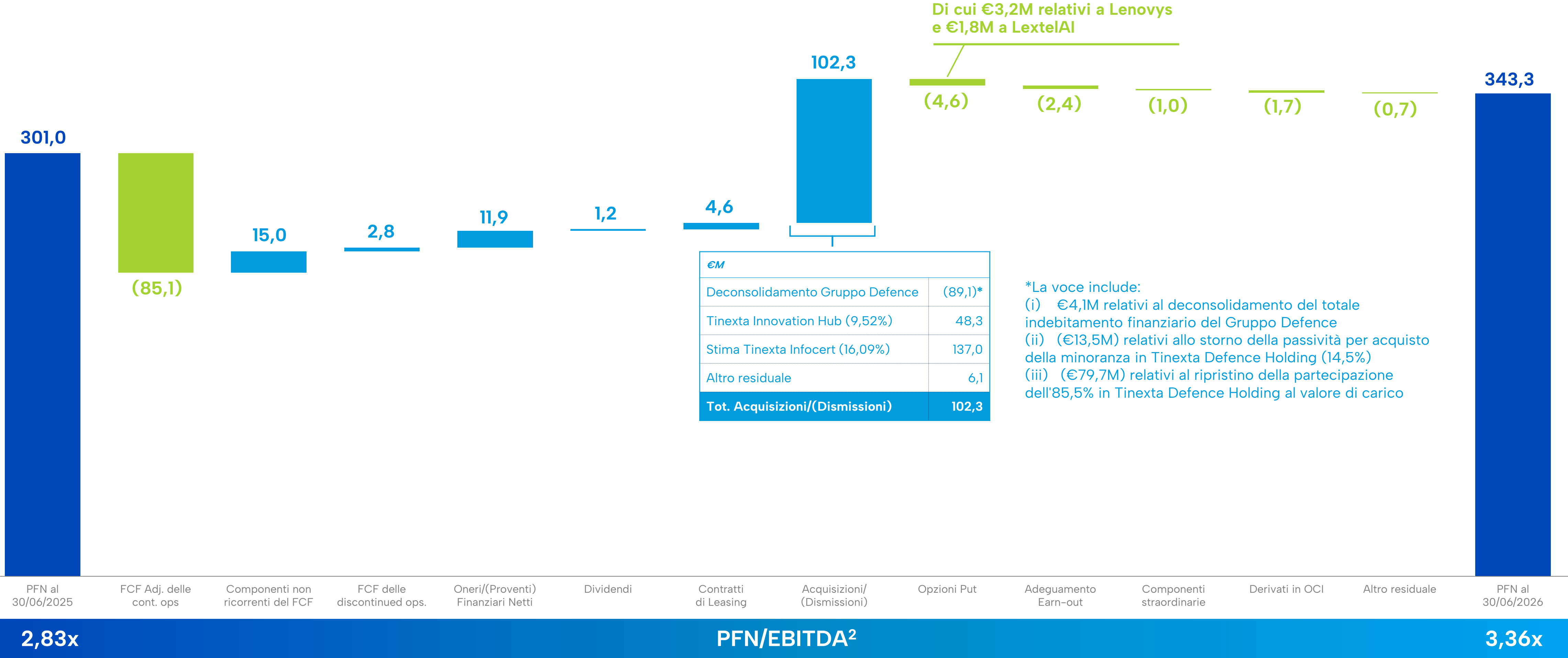
PFN/EBITDA²

3,36x

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

Risultati 1H 2026 – Bridge PFN LTM¹

€ M



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

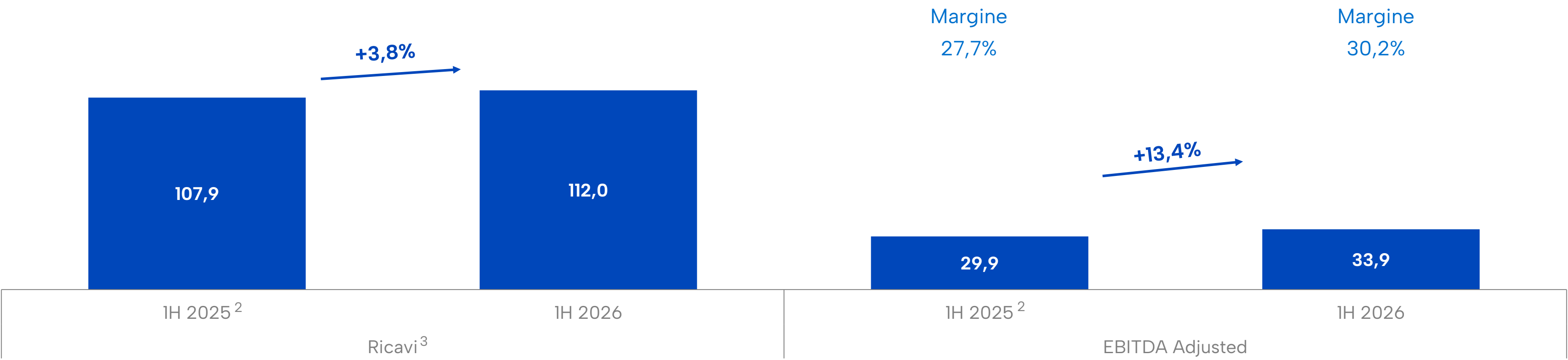
03

Analisi Business Unit

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

1H 2026 – Digital Trust¹

€ M



- **Ricavi** pari a **€112,0M**, in crescita del **3,8%** vs PY. La crescita è guidata dalle soluzioni **LegalMail** (+3%), con particolare riferimento al mercato della Pubblica Amministrazione e delle grandi imprese, e dalla rivendita dei servizi **LegalCert** (+7%). Sul mercato Enterprise cresce la vendita di soluzioni **Trusted Onboarding Platform** (+18%) grazie a ricavi ricorrenti per canoni e consumi su clienti fidelizzati che hanno aumentato l'uso della piattaforma dopo periodi di test mirati
- I ricavi 1H 2026 beneficiano anche dell'incremento nella domanda per servizi di **Business Information** (+6%), **Processo Civile Telematico** (+7%) e **Transazioni Telematiche** (+3%) e sono solo parzialmente rallentati dalla contrazione del segmento **Digital Advantage** (-28%, attribuibile in parte alla cessione del ramo d'azienda Confidi e Intermediari Finanziari) e dal decremento nei **Software Gestionali** (-18%), che nel 2025 avevano beneficiato di ricavi legati al PNRR. L'accelerazione nella crescita dell'**e-commerce** continua anche nel primo semestre 2026 (+15%)
- Nel primo semestre dell'anno la BU ha registrato **CapEx** per **€6,6M** (vs **€6,2M** nel PY)
- **EBITDA Adjusted** pari a **€33,9M**, in crescita del **13,4%** con un incremento del margine EBITDA al 30,2% dal 27,7% del PY. La performance dei Ricavi è stata accompagnata da un incremento del costo del personale (+7,3%), compensato dalla **riduzione dei costi di Produzione** (-4,8%) e **G&A** (-8,3%)

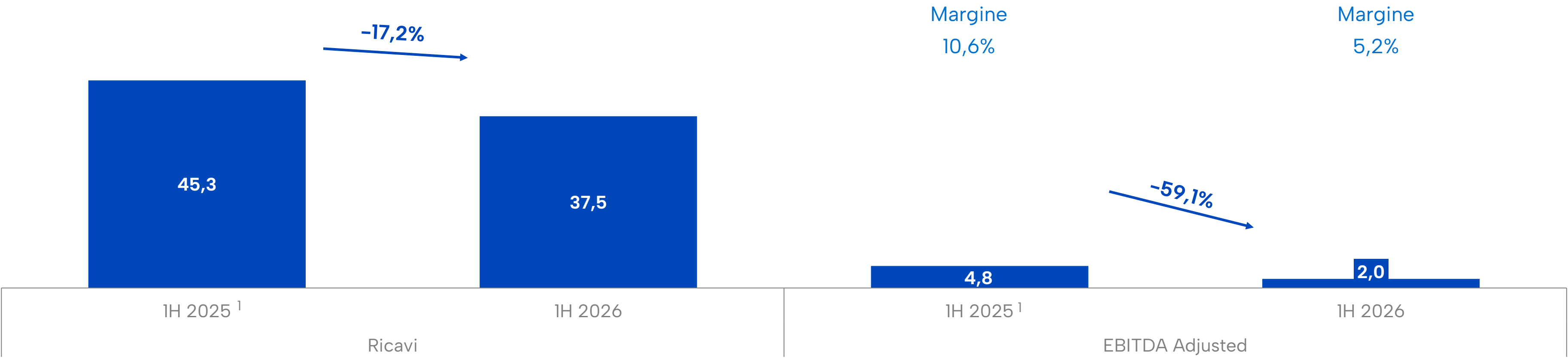
(1) I risultati 1H'26 includono il contributo di TiSviluppo S.r.l. consolidata dal 1° gennaio 2026 e fusa in Visura S.p.A. il 30 giugno 2026 (con efficacia contabile e fiscale retroattiva al 1° gennaio 2026)

(2) I dati comparativi all'1H'25 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 riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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

1H 2026 – Cybersecurity

€ M

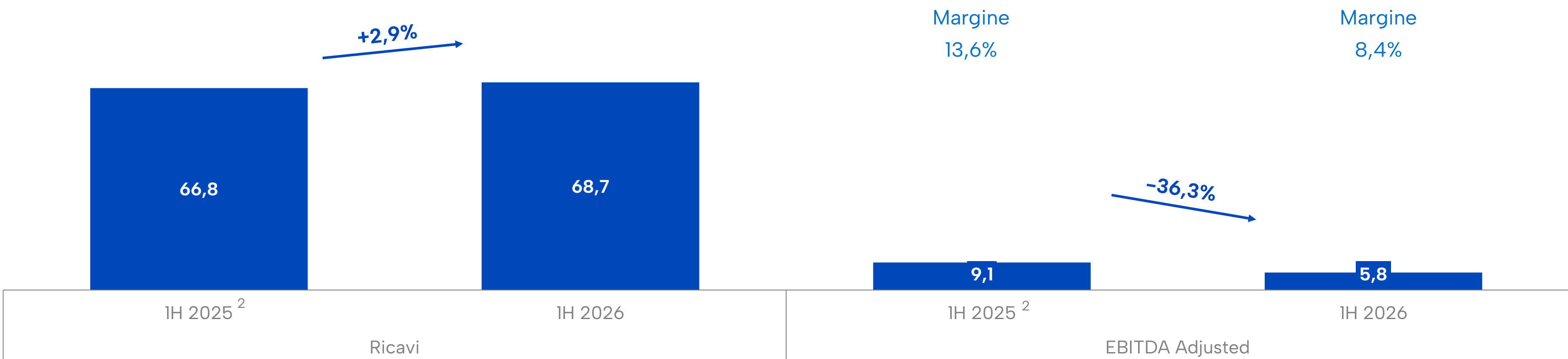


- **Ricavi** pari a **€37,5M** in calo del **17,2%** vs PY. I servizi nel segmento **Technology Solutions**, in calo del 9,3%, continuano a essere impattati negativamente dall’abbandono graduale di alcune attività di System Integration – a minor valore contributivo – nonché dal rallentamento di alcune importanti attività progettuali
- Nelle **Security Solutions**, la componente servizi ha subito una flessione del 27,6%. La performance è attribuibile a minori vendite nei segmenti **Advisory** (–33,4%), **Managed Security Services** (–28,0%) e **Implementation Services** (–15%) a causa di una minore efficacia commerciale del segmento; quest’ultimo fattore ha inoltre contribuito alla significativa contrazione della componente **Rivendita di prodotti di terze parti** (–36,1%) nel segmento
- Nel primo semestre dell’anno la BU ha registrato **CapEx** per **€2,4M** (+€0,7M vs PY) per sviluppo di prodotti propri
- **EBITDA Adjusted** pari a **€2,0M**, in calo del **59,1%** 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 (–€0,8M nel 1H 2026)

(1) I dati comparativi all'1H'25 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 riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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

1H 2026 – Business Innovation¹

€ M



- Ricavi** pari a **€68,7M**, in crescita del **2,9%** vs PY. La crescita riflette gli effetti combinati di: (i) incremento dei ricavi nel settore **Finance & Grants** («**F&G**») in **Italia** (+27,8% 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** (–38,2%) principalmente attribuibile alla performance di ABF impattata dalla prolungata instabilità politica del paese e al conseguente decremento dei tassi di successo vs 2025; (iii) rallentamento nelle aree **ESG**, **Export** e **Digital & Innovation** con performance leggermente in calo vs PY (–1,6%); (iv) crescita dei servizi nei settori **Digital Marketing** (+4,3%) e **Digitalizzazione & Noleggio** (+7,2%)
- La performance sul mercato **francese** continua a essere impattata negativamente dalla situazione di instabilità politica del paese che persiste dal 2024. I ricavi attribuibili alla Francia ammontano a **€6,0M**, di cui €3,9M relativi ad ABF, la quale ha registrato un calo nei Ricavi pari a €3,6M vs PY principalmente dovuto alla già menzionata contrazione nei success rate al 24% (precedentemente al 33%)
- Nel primo semestre dell’anno la BU ha registrato **CapEx** per **€2,0M** (+€0,3M vs PY)
- EBITDA Adjusted** pari a **€5,8M**, in calo del **36,3%** vs PY. Il contributo positivo alla marginalità apportato dai servizi F&G sul mercato italiano è stato più che inficiato dalla performance delle altre linee di business e significativamente impattato dai risultati di ABF

(1) I risultati 1H'26 includono il contributo 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)

(2) I dati comparativi all'1H'25 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 riclassifica del contributo del Gruppo Defence nelle «Attività disponibili per la vendita» e nelle «Discontinued Operations»; (iii) 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 aggiorna i target del Gruppo¹

GRUPPO

RICAVI

+0–2%
vs PY

*vs +3–4% comunicato
il 5 marzo 2026*

EBITDA ADJUSTED

+2–4%
vs PY

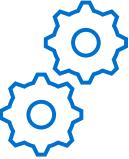
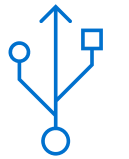
*vs +6–7% comunicato il
5 marzo 2026*

PFN/EBITDA ADJUSTED

3,3–3,4x

*vs 3,1–3,3x comunicato il
5 marzo 2026*

PRINCIPALI DRIVER

-  L'aggiornamento degli obiettivi è conseguenza dell'andamento registrato nell'1H 2026 da Tinexta Cyber e ABF
-  Attuazione di un piano volto al contenimento dei costi operativi, che favorirà l'espansione prevista dei margini
-  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

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