Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited.

Risultati Q1 2025

Al 31 marzo 2025

Milano – 16 maggio 2025

tinexta

think next

Telebors a: distribution and commercial use strictly prohibited.

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 eliminate 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

tinexta

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Agenda

Highlights & Aggiornamenti 01
J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

Risultati Finanziari 02
O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Analisi Business Units 03
O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Conclusioni 04
J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

Telekurs distribution and commercial use strictly prohibited

01

Highlights & Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

tinexta

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Principali Dati Finanziari

al 31/03/2025

RICAVI

€ 116M

+ 17% vs PY

EBITDA ADJ.

€ 19M

+ 24% vs PY

EBITDA

€ 17M

UTILE NETTO ADJ.

€ 4M

PFN

€ 291M

vs € 322M nel FY'24

FCF ADJ.

€ 34M

+ 24% vs PY

Telebors: distribution and commercial use strictly prohibited

1Q 2025 – In linea per raggiungere obiettivi FY

RISULTATI 1Q 2025 DI GRUPPO

- **Ricavi: € 115,5M** (+ 17,4% vs PY), con tutte le BU che contribuiscono al raggiungimento della Guidance 2025
- **EBITDA Adjusted: € 18,7M** (+ 23,8% vs PY), segnali tangibili di ripresa dalle BU Cybersecurity e Business Innovation (accelerazione prevista nel 2H)
- **EBITDA Reported: € 17,1M**, + 103,5% vs PY a causa dell'impatto notevolmente inferiore delle componenti non ricorrenti
- **Margine EBITDA Adjusted: 16,2%** (vs 15,4% in PY); **Margine EBITDA Reported: 14,8%** (vs 8,5% in PY)
- **EBIT Adjusted: € 8,5M** (+ 7,3% vs PY), con **margine sui ricavi** del 7,4%
- **Utile Netto Adjusted**: **€ 3,7M**; **Utile Netto**: **€ – 2,7M** (vs € – 3,1M in PY)
- **PFN: € 290,9M** (vs € 321,8M nel FY'24). Il decremento dell'Indebitamento Finanziario Netto nel trimestre è dovuto alla generazione di cassa e alle dinamiche favorevoli del Capitale Circolante Netto; Put/Call Adjustment positivi
- **Free Cash Flow Adjusted:** € 33,6M vs € 27,2M in PY (€ 48,3M nei 12 mesi al 31 marzo 2025)
- **PFN/LTM EBITDA Adjusted:** 2,54x vs 2,79x proforma[1] (2,90x reported) al 31 dicembre 2024

RISULTATI 1Q 2025 DELLE BU[2]

DIGITAL TRUST

Ricavi + 6,0% vs PY

EBITDA + 0,3% vs PY

Margine EBITDA 29,1%

CYBERSECURITY

Ricavi + 33,4% vs PY

EBITDA + 88,5% vs PY

Margine EBITDA 13,8%

BUSINESS INNOVATION

Ricavi + 25,5% vs PY

EBITDA + 204,8% vs PY

Margine EBITDA 9,3%

EVENTI RECENTI E AGGIORNAMENTI

- **Rebranding a livello di Gruppo** volto a favorire l'integrazione e migliorare la visibilità delle controllate di Tinexta; le tre BU del Gruppo sono a capo di ulteriori cinque società operative: **Tinexta Infocert**, **Tinexta Visura**, **Tinexta Cyber**, **Tinexta Defence**, **Tinexta Innovation Hub**
- **Approvazione distribuzione dividendo di € 0,30 per azione** da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti tenutasi il 14 aprile 2025, con data di pagamento a partire dal 4 giugno 2025 (data di stacco cedola 2 giugno 2025 e record date 3 giugno 2025)
- Approvazione della proposta di autorizzazione **all'acquisto e alla vendita di azioni proprie** da parte dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

(1) Include il contributo dell'EBITDA Adjusted di Defence Tech Holding dal 1° gennaio 2024

(2) I dati BU sono forniti come rettificati; i risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni: Lenovys S.r.l. (consolidata dal 1° aprile 2024), Camerfirma Colombia S.a.S. (consolidata dal 1° aprile 2024), Warrant Funding Project S.r.l. (consolidata dal 30 giugno 2024), Defence Tech Holding o "**DTH**" (consolidata dal 1° agosto 2024)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Da House of Brands a Branded House

Fase finale del processo di integrazione «**One Group, One Brand**» finalizzato a massimizzare la percezione dell'identità **Tinexta** e la visibilità delle controllate in mercati chiave, rafforzando e promuovendo la cultura aziendale nonché le sinergie e la collaborazione infragruppo

offerta integrata

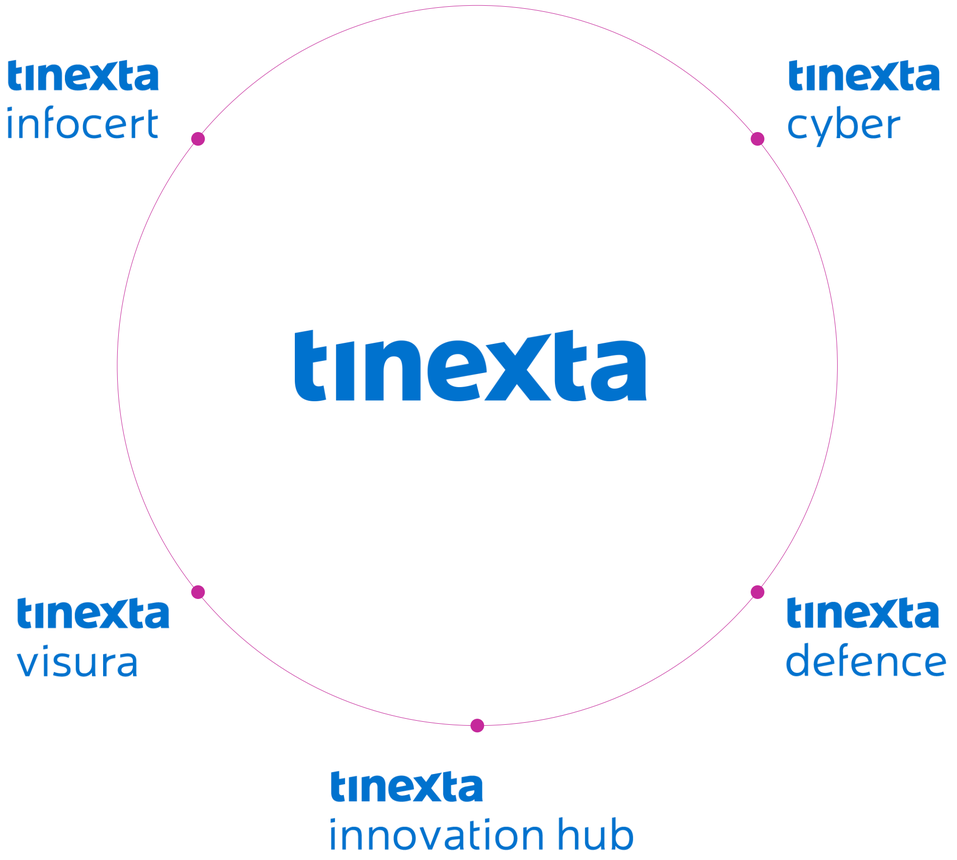
maggiore visibilità

sinergie più forti

strategia unificata

sedi centralizzate

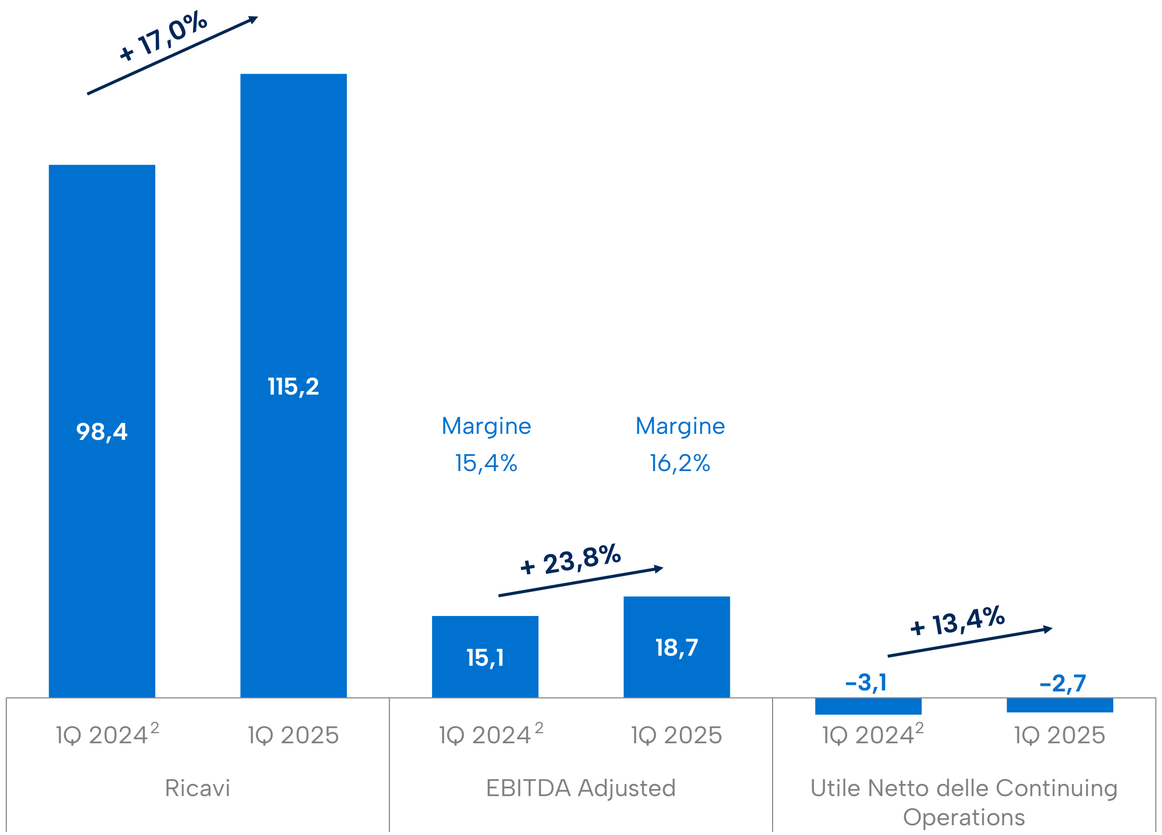
ONE GROUP



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati Consolidati 1Q 2025[1]

€ M



I Risultati del 1Q 2025 vedono Ricavi per € 115,2M ed EBITDA Adjusted per € 18,7M. Ritorno alla leva operativa

Crescita double-digit dei Ricavi (+ 17,0%) e dell'EBITDA Adjusted (+ 23,8%)

EBITDA Adjusted a € 18,7M

Margine EBITDA Adjusted al 16,2% (vs 15,4% PY)

EBITDA reported a € 17,1M

Margine EBITDA reported al 14,8%

Utile Netto per € - 2,7M

Utile Netto Adjusted per € 3,7M

Free Cash Flow Adjusted a € 33,6M

tinexta

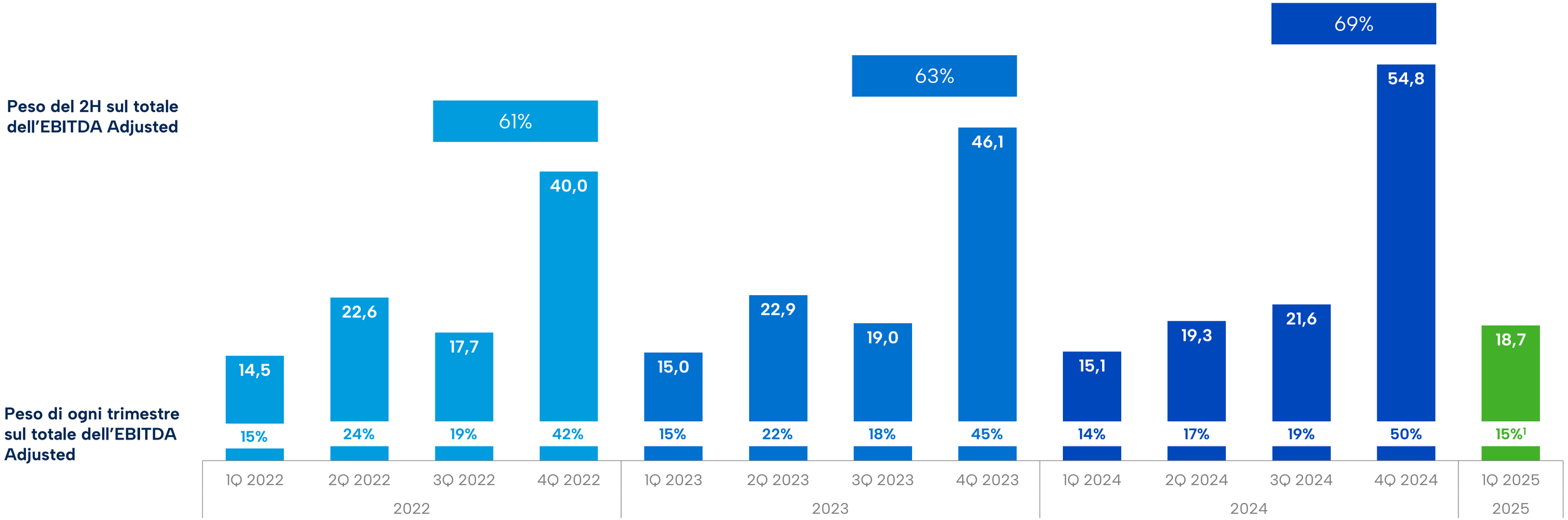
(1) I Ricavi e l'EBITDA Adjusted 1Q'25 sono esposti al netto delle componenti non ricorrenti e al netto del costo relativo a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici del Gruppo (entrambi rilevati nei "Costi del personale")

(2) I dati comparativi 1Q'24 sono stati rideterminati in relazione al: (i) completamento, nel 2H'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Ascertia Ltd e delle sue controllate ("**Ascertia**") consolidate integralmente a partire dal 1° agosto 2023; (ii) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi S.r.l., consolidata integralmente a partire dal 31 dicembre 2023; (iii) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF Group SAS e della sua controllata ABF Décisions ("**ABF**"), consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2024

Telebors a: distribution and commercial use strictly prohibited

EBITDA Adjusted trimestrale – Business «back-end weighted»

€ M



(1) I dati considerano il «mid-point» della Guidance 2025 dell'EBITDA Adjusted

Telefonica distribution and commercial use strictly prohibited

02

Risultati Finanziari

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati 1Q 2025 – Conto Economico

€ M

	1Q'25	%	1Q'24[1]	%	1Q 2025 su base 2024[1]	%	CON ACQUISIZIONI		PERIMETRO 2024	
							Δ	Δ%	Δ	Δ%
RICAVI[2]	**115,2**	**100,0%**	**98,4**	**100,0%**	**104,8**	**100,0%**	**16,8**	**17,0%**	**6,3**	**6,4%**
Totale Costi Operativi[2]	**(96,5)**	**(83,8%)**	**(83,3)**	**(84,6%)**	**(88,5)**	**(84,4%)**	**(13,2)**	**15,8%**	**(5,1)**	**6,2%**
Costi per servizi ed altri costi	(45,9)	(39,9%)	(39,2)	(39,8%)	(42,6)	(40,7%)	(6,7)	17,1%	(3,4)	8,7%
Costi del personale	(50,6)	(43,9%)	(44,1)	(44,8%)	(45,9)	(43,8%)	(6,5)	14,7%	(1,8)	4,0%
EBITDA ADJUSTED	**18,7**	**16,2%**	**15,1**	**15,4%**	**16,3**	**15,6%**	**3,6**	**23,8%**	**1,2**	**7,9%**
Pagamenti basati su azioni[3] e altri costi non ricorrenti	(1,6)	(1,4%)	(6,7)	(6,8%)	(1,6)	(1,5%)	5,1	(75,9%)	5,1	(76,6%)
EBITDA	**17,1**	**14,8%**	**8,4**	**8,5%**	**14,7**	**14,1%**	**8,7**	**103,5%**	**6,3**	**75,4%**
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(16,6)	(14,5%)	(13,3)	(13,5%)	(15,7)	(15,0%)	(3,3)	25,0%	(2,4)	18,0%
RISULTATO OPERATIVO	**0,4**	**0,4%**	**(4,9)**	**(5,0%)**	**(1,0)**	**(0,9%)**	**5,4**	**108,9%**	**3,9**	**80,0%**
Proventi Finanziari	0,6	0,5%	2,7	2,7%	0,5	0,5%	(2,0)	(76,4%)	(2,1)	(80,7%)
Oneri Finanziari	(4,3)	(3,7%)	(2,2)	(2,2%)	(3,8)	(3,6%)	(2,1)	98,7%	(1,6)	73,3%
Oneri Finanziari Netti	**(3,7)**	**(3,2%)**	**0,5**	**0,5%**	**(3,2)**	**(3,1%)**	**(4,2)**	**NM**	**(3,7)**	**NM**
Risultato delle partecipazioni al PN	0,0	0,0%	0,3	0,3%	0,0	0,0%	(0,2)	(90,7%)	(0,2)	(90,7%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**(3,2)**	**(2,8%)**	**(4,2)**	**(4,2%)**	**(4,2)**	**(4,0%)**	**1,0**	**23,1%**	**0,0**	**(0,5%)**
Imposte	0,5	0,4%	1,1	1,1%	0,9	0,9%	(0,5)	(51,7%)	(0,2)	(15,5%)
UTILE NETTO DELLE CONTINUING OPERATIONS	**(2,7)**	**(2,3%)**	**(3,1)**	**(3,2%)**	**(3,3)**	**(3,2%)**	**0,4**	**13,4%**	**(0,2)**	**(6,0%)**
Risultato delle attività operative cessate	0,0	N/A	0,0	N/A	0,0	N/A	0,0	N/A	0,0	N/A
UTILE NETTO	**(2,7)**	**(2,3%)**	**(3,1)**	**(3,2%)**	**(3,3)**	**(3,2%)**	**0,4**	**13,4%**	**(0,2)**	**(6,0%)**

(1) I dati comparativi 1Q'24 sono stati rideterminati in relazione al: (i) completamento, nel 2H'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Ascertia, consolidata integralmente a partire dal 1° agosto 2023; (ii) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi S.r.l., consolidata integralmente a partire dal 31 dicembre 2023; (iii) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente a partire dal 1° gennaio 2024

(2) I Ricavi e i Costi Operativi 1Q'25 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")

(3) Include il costo relativo a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati 1Q 2025 – Una visione chiara delle rettifiche del P&L

€ M

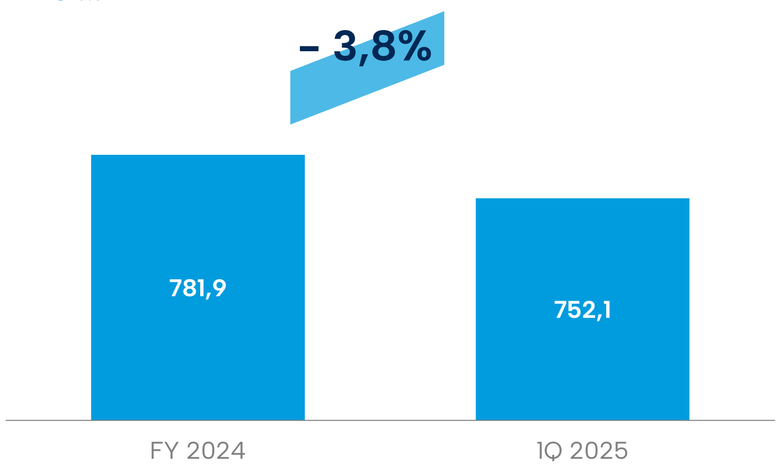
	EBITDA		RISULTATO OPERATIVO		UTILE/PERDITA NETTO/A DELLE CONT. OPS.	
	1Q'25	1Q'24[1]	1Q'25	1Q'24[1]	1Q'25	1Q'24[1]
RISULTATI ECONOMICI REPORTED	**17,1**	**8,4**	**0,4**	**(4,9)**	**(2,7)**	**(3,1)**
Ricavi non ricorrenti	(0,3)	0,0	(0,3)	0,0	(0,3)	0,0
Costi per servizi non ricorrenti	0,7	3,1	0,7	3,1	0,7	3,1
Piani incentivi LTI	0,6	1,2	0,6	1,2	0,6	1,2
Costi del personale non ricorrenti	0,6	2,4	0,6	2,4	0,6	2,4
Altri costi operativi non ricorrenti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ammortamento altre attività immateriali da consolidamento			6,3	6,1	6,3	6,1
Svalutazioni non ricorrenti			0,1	0,0	0,1	0,0
Adeguamento corrispettivi potenziali					0,6	(1,3)
Oneri Finanziari non ricorrenti					0,0	0,0
Effetto fiscale sulle rettifiche					(2,2)	(2,7)
RISULTATI ECONOMICI RETTIFICATI	**18,7**	**15,1**	**8,5**	**7,9**	**3,7**	**5,6**
Variazione su anno precedente	*+ 23,8%*		*+ 7,3%*		*(34,3%)*	

(1) I dati comparativi dell'1Q'24 sono stati rideterminati in relazione al: (i) completamento, in 1Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Ascertia, consolidata integralmente a partire dal 1° agosto 2023; (ii) completamento, in 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi S.r.l., consolidata integralmente a partire dal 31 dicembre 2023; (iii) completamento, in 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente a partire dal 1° gennaio 2024

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati 1Q 2025 – Stato Patrimoniale[1]

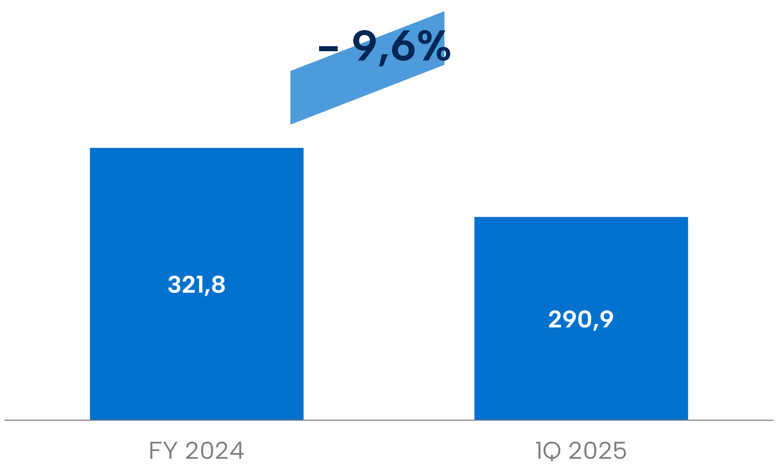
€ M



CAPITALE INVESTITO NETTO

Capitale Investito Netto in calo di € 29,8M vs FY 2024 principalmente per effetto di:

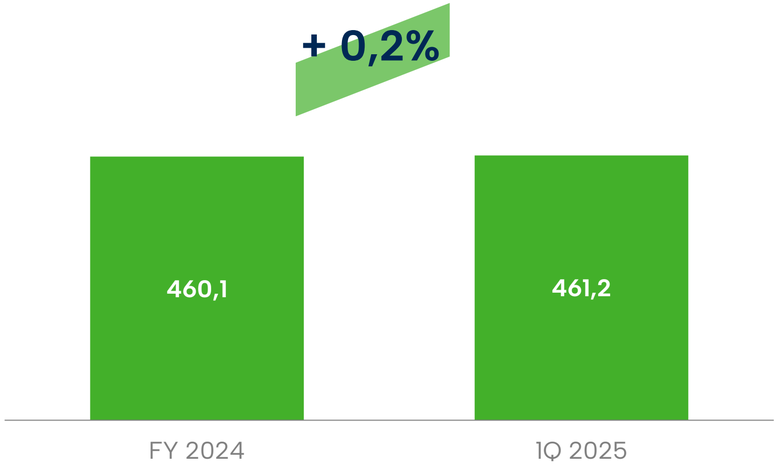
- Decremento organico del **Capitale Circolante Netto e Fondi** per **€ 22,2M**
- Decremento organico delle **Immobilizzazioni Nette** per **€ 7,6M**, principalmente per effetto degli ammortamenti delle **Altre attività immateriali da consolidamento** e delle **Immobilizzazioni immateriali in leasing**



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La riduzione della PFN pari a € 31,0M vs FY 2024 riflette:

- **Free Cash Flow Adj. delle cont. ops.** + € 33,6M
- **Componenti non ricorrenti del FCF** – € 1,0M
- **Dividendi** – € 2,4M
- **Oneri Finanziari Netti** – € 3,1M
- **Acquisizioni** – € 0,07M
- **Opzioni Put** + € 6,2M
- **Corrispettivi potenziali (Earn-out)** – € 0,6M
- **Adeguamento contratti di leasing su PFN** – € 1,3M
- **Derivati in OCI** – € 0,06M



PATRIMONIO NETTO

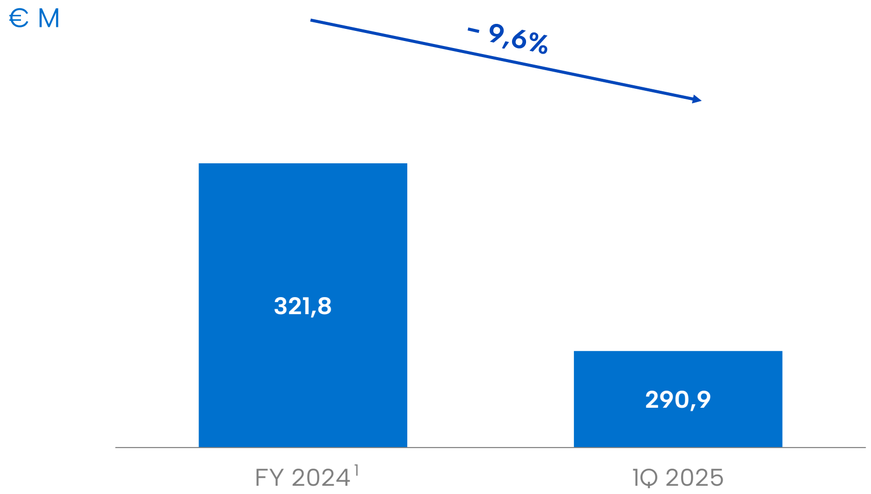
Principali variazioni del Patrimonio Netto:

- **Utile netto complessivo del periodo** – € 3,2M
- **Opzioni Put** + € 6,2M (principalmente attribuibili ad Ascertia)
- **Riserva pagamenti basati su azioni** + € 0,5M
- **Dividendi** – € 2,4M

(1) I dati comparativi FY'24 sono stati rideterminati in relazione al completamento, nel 1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys S.r.l e Camerfirma Colombia S.a.S (entrambe consolidate integralmente dal 1° aprile 2024)

Telebors a: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati 1Q 2025 – PFN & Free Cash Flow



PFN

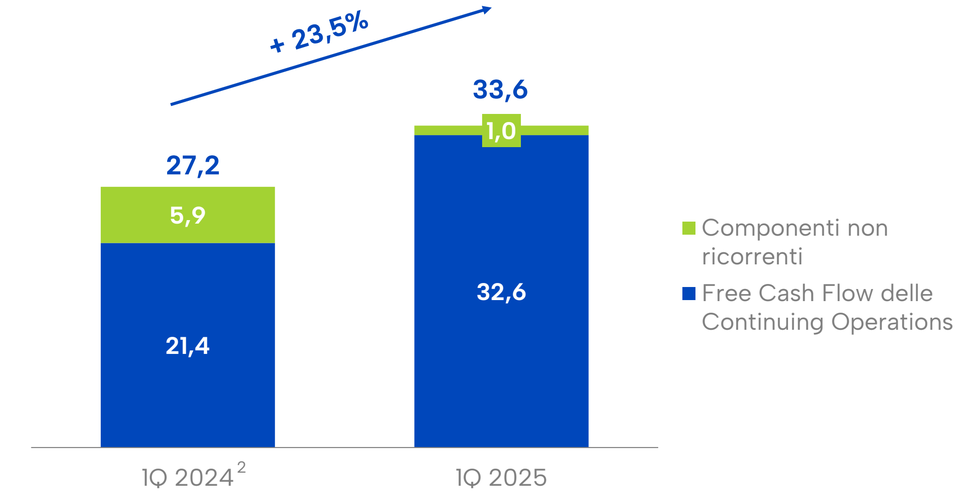
Opzioni Put + € 6,2M

Acquisizioni – € 0,07M

Adeguamento contratti leasing – € 1,3M

Derivati in OCI – € 0,06M

VARIAZIONI PRINCIPALI



FCF ADJUSTED DELLE CONTINUING OPERATIONS

CapEx stabili per € 6,3M (in linea vs PY)

Capitale Circolante Netto LTM in aumento del 71,8% rispetto all'anno precedente (42,5% su base organica, 29,3% dovuto a variazioni di perimetro) principalmente per **Attività e passività fiscali**

(1) I dati comparativi FY'24 sono stati rideterminati in relazione al completamento, nel 1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys S.r.l e Camerfirma Colombia S.a.S (entrambe consolidate integralmente dal 1° aprile 2024)

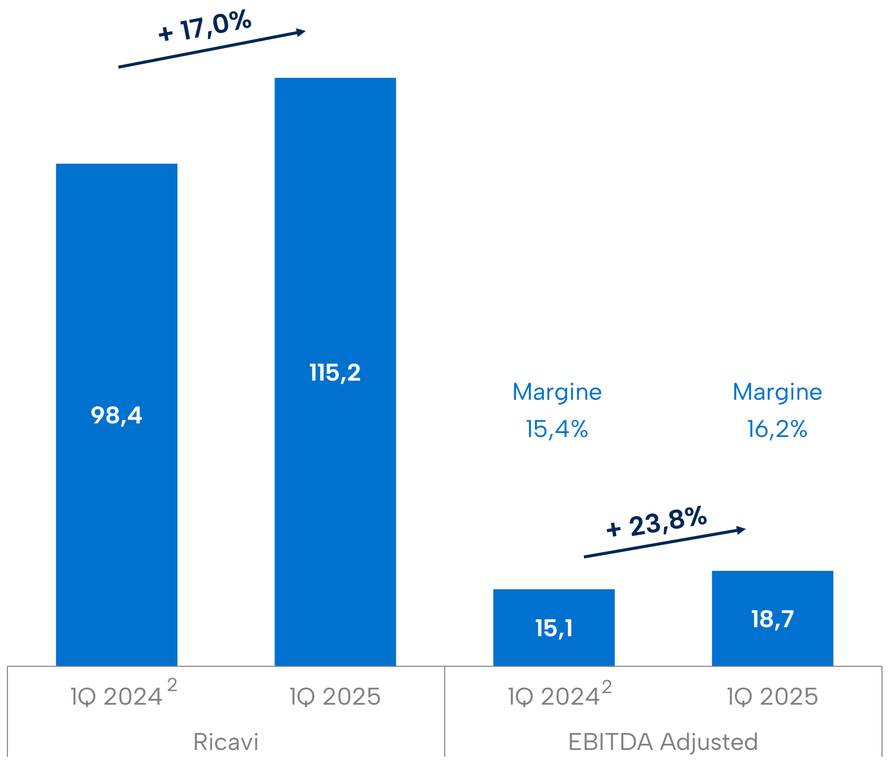
(2) I dati comparativi dell'1Q'24 sono stati rideterminati in relazione al: (i) completamento, in 1Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Ascertia, consolidata integralmente a partire dal 1° agosto 2023; (ii) completamento, in 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi S.r.l., consolidata integralmente a partire dal 31 dicembre 2023; (iii) completamento, in 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente a partire dal 1° gennaio 2024

Telebors: distribution and commercial use strictly prohibited

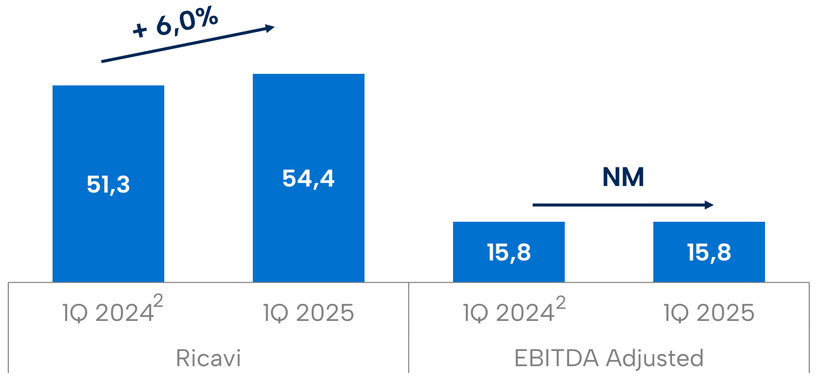
Risultati 1Q 2025 – BU Overview[1]

€ M

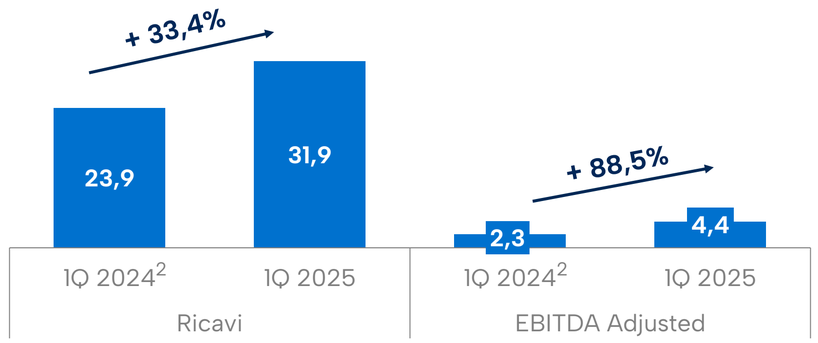
GRUPPO



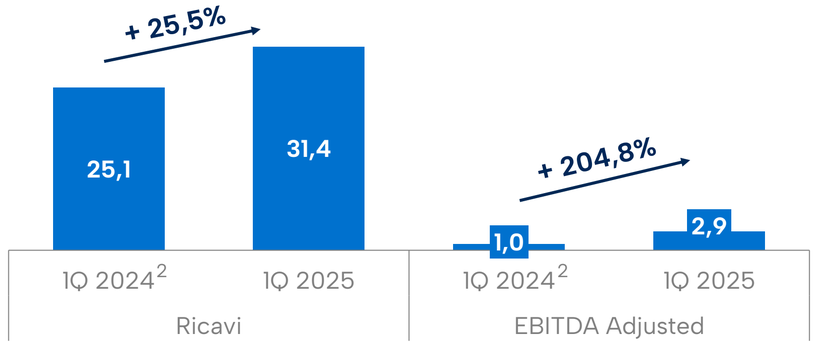
DIGITAL TRUST



CYBERSECURITY



BUSINESS INNOVATION



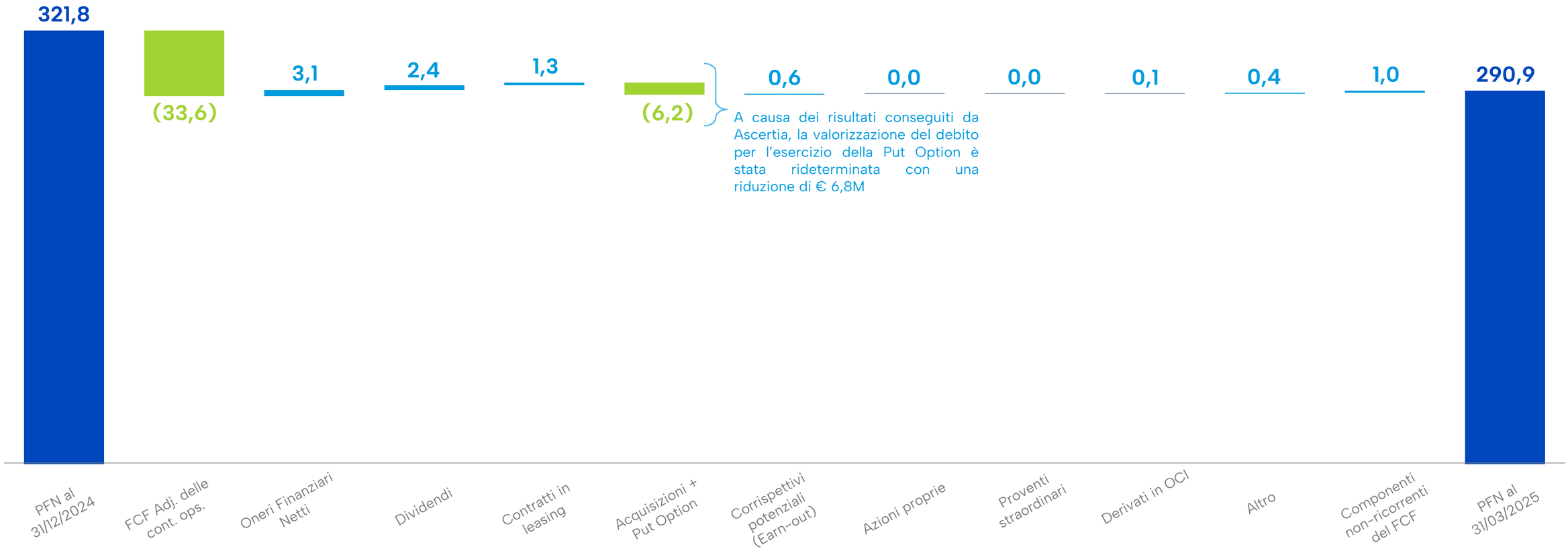
(1) I Ricavi e l'EBITDA Adj. 1Q'25 sono esposti al netto delle componenti non ricorrenti e al netto del costo relativo a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici del Gruppo, entrambi rilevati nei "Costi del personale"

(2) I dati comparativi dell'1Q'24 sono stati rideterminati in relazione al (i) completamento, nel 2H'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Ascertia consolidate integralmente a partire dal 1° agosto 2023; (ii) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi S.r.l., consolidate integralmente a partire dal 31 dicembre 2023; (iii) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2024

Telebors: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati 1Q 2025 – Bridge PFN[1]

€ M



A causa dei risultati conseguiti da Ascertia, la valorizzazione del debito per l'esercizio della Put Option è stata rideterminata con una riduzione di € 6,8M

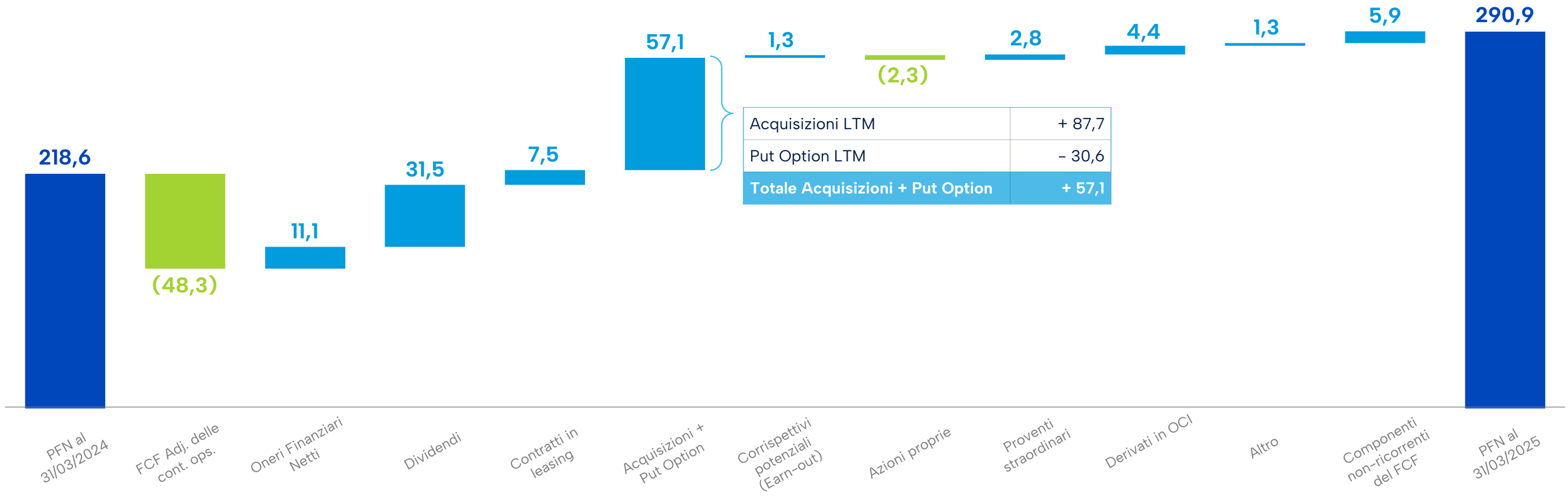
2,79x	PFN/EBITDA[2]	2,54x

(1) I dati comparativi del FY'24 sono stati rideterminati in relazione al completamento, nel 1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys S.r.l e Camerfirma Colombia S.a.S (entrambe consolidate integralmente dal 1° aprile 2024)
(2) Calcolato come PFN/LTM EBITDA Adjusted. Il rapporto di indebitamento al FY'24 include il contributo dell'EBITDA Adjusted di Defence Tech dal 1° gennaio 2024

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati 1Q 2025 – Bridge PFN LTM[1]

€ M



Acquisizioni LTM	+ 87,7
Put Option LTM	- 30,6
Totale Acquisizioni + Put Option	**+ 57,1**

2,32x	**PFN/EBITDA[2]**	**2,54x**

(1) I dati comparativi dell'1Q'25 sono stati rideterminati in relazione al: (i) completamento, nel 2H'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Ascertia consolidate integralmente a partire dal 1° agosto 2023; (ii) 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi S.r.l., consolidate integralmente a partire dal 31 dicembre 2023; (iii) il completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidate integralmente a partire dal 1° gennaio 2024

(2) Calcolato come PFN/LTM EBITDA Adjusted

Telotrema distribution and commercial use strictly prohibited

03

Analisi Business Units

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

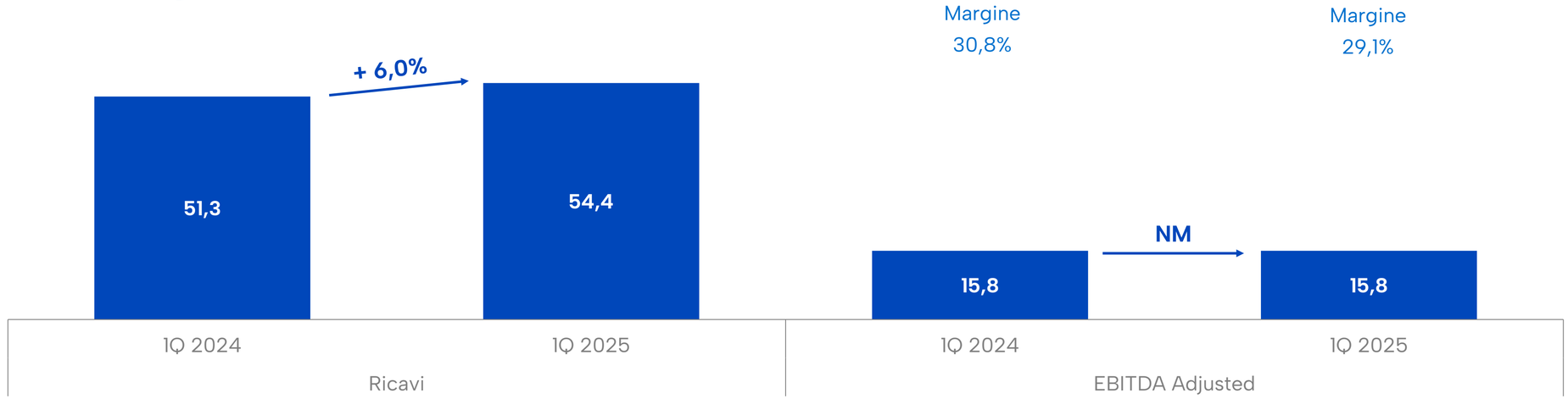
tinexta

Telebors: distribution and commercial use strictly prohibited

	Ricavi	EBITDA Adjusted
Guidance FY'25	+ 7-9%	+ 7-9%
	Sostanzialmente in linea con la guidance	*Ritardo temporaneo dovuto alla tempistica dei contratti*

1Q 2025 – Digital Trust[1]

€ M



- **Ricavi** a € 54,4M, in crescita del 6,0%. La crescita è stata trainata dai prodotti Off-the-Shelf, in particolare **LegalMail** (+ 12%), **LegalDoc** (+ 32%), in parte riconducibile alla conservazione relativa ai Trust Services, e **LegalInvoice** (+ 9%), quest'ultima trainata da cambiamenti normativi che estendono gli obblighi a una più ampia gamma di professionisti

- Le soluzioni **Trusted Onboarding Platform** per il segmento Enterprise sono aumentate del 3% grazie ai ricavi ricorrenti per abbonamenti e rinnovi da parte di clienti fidelizzati

- **LegalCert** in calo del 3% a causa di uno slittamento (ai prossimi trimestri dell'anno) di vendite dei prodotti PKI di Ascertia nella regione MENA[2]. Le **vendite online** sono aumentate del 10%, mentre servizi di **Software Gestionali** e **Transazioni Telematiche** hanno apportato una crescita totale di € 0,7M. **CapEx** in calo a € 3,3M (vs € 4,2M PY)

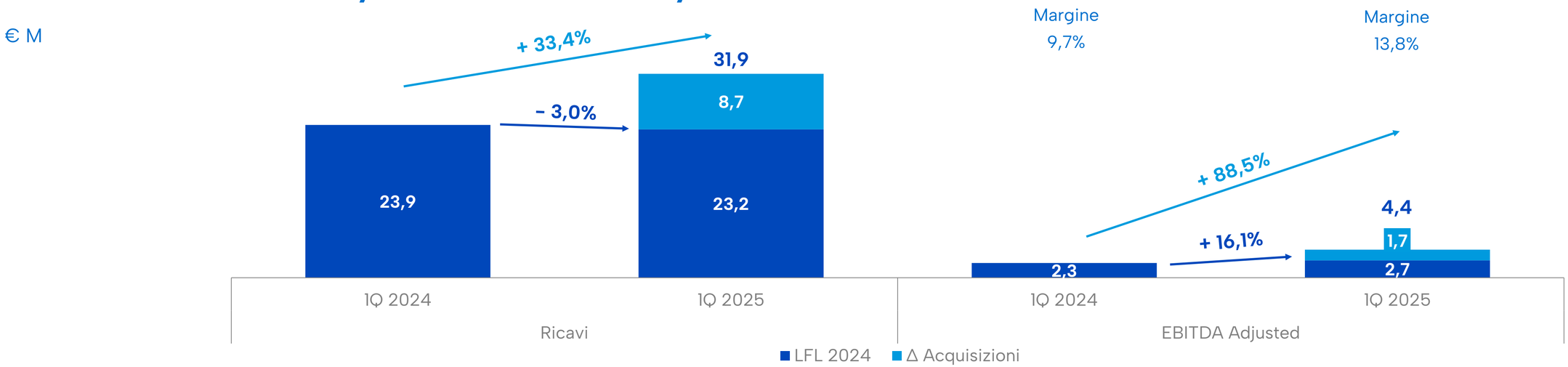
- **EBITDA Adjusted** per € 15,8M in linea con l'anno precedente, con un margine al 29,1% (vs 30,8% PY). La performance più debole nel primo trimestre è principalmente legata al già citato slittamento dei ricavi di Ascertia, caratterizzati da un'elevata marginalità

(1) I Ricavi e l'EBITDA Adjusted 1Q'25 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")
(2) Middle East North Africa

Telebors: distribution and commercial use strictly prohibited

1Q 2025 – Cybersecurity

Guidance FY'25	Ricavi	EBITDA Adjusted
	+ > 20%	+ > 50%
	In linea con la Guidance	*In linea con la Guidance*



- **Ricavi** per € 31,9M, in crescita del 33,4%. La contrazione organica (- 3,0%) è stata più che compensata dalla variazione di perimetro (36,4% della crescita complessiva) a seguito dell'acquisizione di Defence Tech (consolidata dal 1° agosto 2024 e controllata da Tinexta Defence)

- I risultati di **Tinexta Cyber** sono stati trainati dall'incremento delle vendite per **Technology Solutions** (+ 6,6%): in quest'area, il segmento Servizi è cresciuto del 7% grazie alla sottoscrizione di contratti per soluzioni proprietarie, mentre i Prodotti hanno performato in linea rispetto all'anno precedente. Le **Security Solutions** hanno registrato un calo del 15,2%, con contrazioni sia nella componente Servizi (- 4%) che in quella Prodotti (- 25%). Quest'ultima è caratterizzata – tuttavia – da minori ricavi derivanti dalla rivendita di prodotti di terze parti (con marginalità inferiore)

- Il contributo di **Tinexta Defence** ai ricavi è stato pari a € 8,7M, a seguito dell'acquisizione di DTH, di cui il 64% relativo al segmento **Difesa** e il 36% al segmento **Cyber**. Nel primo trimestre del 2025, il raggruppamento **Next Ingegneria dei Sistemi (DTH) e Tinexta Cyber** è risultato primo in riferimento al bando emesso da ENISA[1] per la fornitura di servizi di cybersecurity in Italia, mostrando i primi chiari risultati delle sinergie derivanti dall'operazione

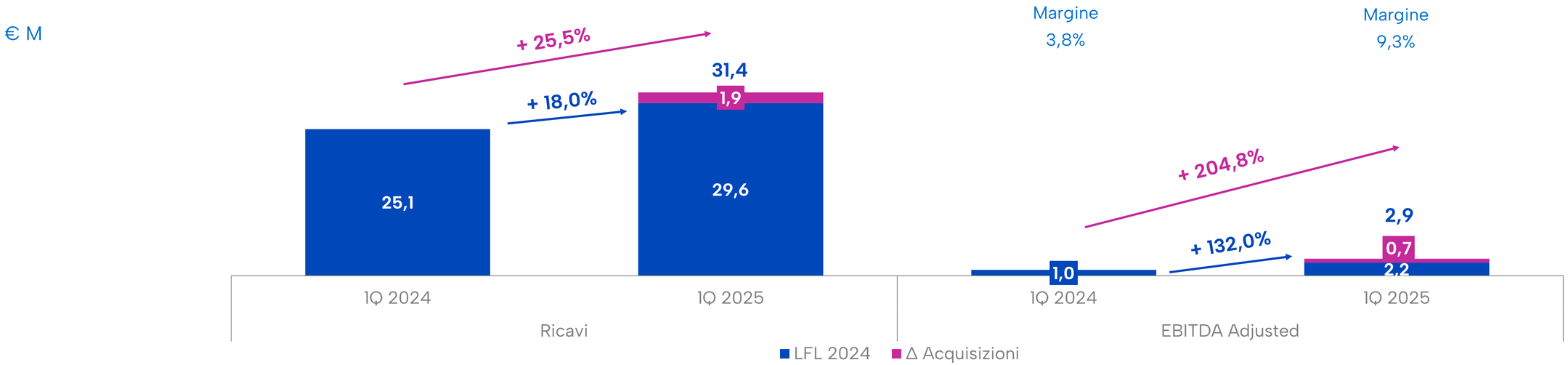
- **EBITDA Adjusted** a € 4,4M, in crescita dell'88,5% (+ 16,1% su base organica). L'incremento è attribuibile a Tinexta Defence per € 1,7M (72,4% della crescita complessiva) e al recupero della performance di Tinexta Cyber, trainata da un mix di ricavi più favorevole – grazie alla riduzione della componente resale – e ai benefici derivanti dagli interventi di integrazione e ottimizzazione all'interno della BU (costi di SMG&A in calo del 14%)

(1) European Union Agency for Cybersecurity

Telebors: distribution and commercial use strictly prohibited

Guidance FY'25	Ricavi	EBITDA Adjusted
	+ 10-12%	**+ > 15%**
	In linea con la Guidance	*In linea con la Guidance*

1Q 2025 – Business Innovation



- **Ricavi** per € 31,4M, in crescita del 25,5% (principalmente su base organica), con un contributo marginale di Lenovys (consolidata dal 1° aprile 2024). La crescita organica (+ 18,0%) è principalmente attribuibile alla ripresa del segmento **Finance & Grants ("F&G")** nel mercato francese (+ 61,1%), grazie ad **ABF** che ha beneficiato parzialmente delle approvazioni dei dossier relativi al 2024. Il segmento **F&G in Italia** è cresciuto del 23,6%, con Finanza Agevolata Automatica e Fondi UE a trainare la crescita. Il segmento **Export & Digital Marketing** è cresciuto dell'8,5%, mentre **Digital & Innovation** ed **ESG** hanno performato in linea con l'anno precedente

- Il portafoglio ordini per la **Transizione 5.0** è in linea con le aspettative nonostante la complessità dell'iter istruttorio e i ritardi nell'implementazione continuino a condizionare la crescita dei ricavi e della domanda complessiva: alla fine dell'1Q'25 sono stati prenotati solo € 650M (su un totale di risorse per € 6,3B), portando il Governo italiano a valutare la possibilità di riallocare parte dei fondi su altri progetti (€ 3-3,5B). Ci si attende ancora il contributo della **Transizione 4.0**, con € 2,2B stanziati per le aziende che ne faranno richiesta

- In uno scenario politico ancora incerto in **Francia**, la Legge di Bilancio appena approvata ha determinato il congelamento temporaneo di alcuni incentivi legati al piano France 2030 e ha stabilito nuovi criteri di eleggibilità dei progetti finanziabili; ciò ha comportato ulteriori ritardi nell'assegnazione dei bandi pubblici e nell'avvio di nuovi programmi, con l'incertezza legata ai budget esistenti e i bassi tassi di successo che hanno impattato la fiducia degli investitori. Ricavi ed EBITDA sono in miglioramento vs 1Q'24

- **EBITDA Adjusted** per € 2,9M in crescita del 204,8% (principalmente su base organica) con margine in aumento al 9,3% (vs 3,8% PY)

Telotrema distribution and commercial use strictly prohibited

04

Conclusioni

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

tinexta

Telebors a: distribution and commercial use strictly prohibited

Guidance – Obiettivi di Gruppo 2025

RICAVI

+ 11–13% *vs PY*

di cui 7–9% organica

EBITDA ADJUSTED

+ 15–17% *vs PY*

di cui 10–12% organica

PFN/EBITDA ADJUSTED

2,2x–2,4x

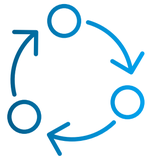
PRINCIPALI DRIVER DI PERFORMANCE

- Business sottostante solido a supporto di una sana crescita organica, guidato dal trend della trasformazione digitale
- Vantaggi normativi a livello nazionale ed UE (NIS2, eIDAS, Transizione 5.0) a supporto del recupero della crescita, nonché opportunità di espansione ed entrata in nuovi segmenti (e.g., PA)
- Focus sul miglioramento dell'efficienza operativa come elemento chiave per il raggiungimento dei target delle BU Cybersecurity e Business Innovation
- Attesa riduzione dei livelli di CapEx e decremento significativo delle imposte versate, a supporto di un sano livello di cash conversion
- Attraente politica di remunerazione degli azionisti supportata da una solida struttura finanziaria

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Closing Remarks

Ritorno all'efficienza operativa a livello di Gruppo con un forte contributo trainato dalla Cybersecurity e dal recupero della BI



Decremento dell'Indebitamento Finanziario Netto grazie alla forte generazione di cassa, dinamiche CCN favorevoli e Put/Call Adjustment positivi

Cambiamenti normativi e slancio crescente in mercati rilevanti come leva per consolidare il posizionamento di leader paneuropeo nel settore ICT

Risultati tangibili dalle sinergie infragruppo, rafforzate dall'implementazione di un'unica strategia e una cultura aziendale unificata

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Q&A

tinexta

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited.

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