

Risultati 1H 2025

Al 30 giugno 2025

Milano – 31 luglio 2025

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 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

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

01

Highlights & Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

Principali Dati Finanziari di Gruppo

al 30/06/2025

RICAVI

€ 236M
+ 16% vs PY

EBITDA ADJ.

€ 39M
+ 13% vs PY

EBITDA

€ 33M
+ 29% vs PY

UTILE NETTO ADJ.

€ 8M

PFN

€ 301M
vs € 322M nel FY'24

FCF ADJ.

€ 48M
+ 86% vs PY

1H 2025 – Crescita a doppia cifra, attesa accelerazione nel 2H

- **Ricavi** pari a **€ 235,6M** (+ 16,1% vs PY)
- **EBITDA Adjusted** pari a **€ 39,0M** (+ 13,3% vs PY), principalmente trainato dalla crescita nella **Cybersecurity** con l'integrazione di Tinexta Defence. Il contributo di Ascertia resta debole nella **Digital Trust**, con un pieno recupero atteso per fine anno. Nella **Business Innovation** la performance di **ABF Group** («ABF») è stata rallentata dalla persistente incertezza macroeconomica; recupero dei generali ritardi nella finanza agevolata in Italia atteso per la seconda parte dell'anno
- **EBITDA reported** pari a **€ 32,9M**, + 29,2% vs PY
- **Margine EBITDA Adjusted** al **16,6%** (vs 17,0% in PY); **Margine EBITDA reported** al **14,0%** (vs 12,6% in PY)
- **EBIT reported** pari a **€ - 19,0M** a causa dell'impatto di alcune svalutazioni legate alle acquisizioni; **EBIT Adjusted** pari a **€ 18,3M**
- **Utile Netto Adjusted: € 8,4M; Utile Netto: € - 7,5M** (vs € - 6,4M in PY¹)
- **PFN: € 301,0M** (vs € 321,8M nel FY'24). Il decremento dell'Indebitamento Finanziario Netto nell'1H è dovuto all'aumento del Free Cash Flow e Put Adjustment positivi
- **Free Cash Flow Adjusted** pari ad **€ 47,8M** vs € 25,8M in PY (€ 63,9M nei 12 mesi al 30 giugno 2025). La generazione di cassa nell'1H è stata trainata da dinamiche di circolante favorevoli, dalla riduzione dei livelli di CapEx e da minori imposte pagate
- **PFN/LTM EBITDA Adjusted: 2,61x vs 2,79x proforma² (2,90x reported)** al 31 dicembre 2024

RISULTATI 1H 2025 DELLE BU³

DIGITAL TRUST
Ricavi + 5,4% vs PY
EBITDA + 1,5% vs PY
Margine EBITDA 27,7%



CYBERSECURITY
Ricavi + 46,0% vs PY
EBITDA + 129,9% vs PY
Margine EBITDA 14,2%



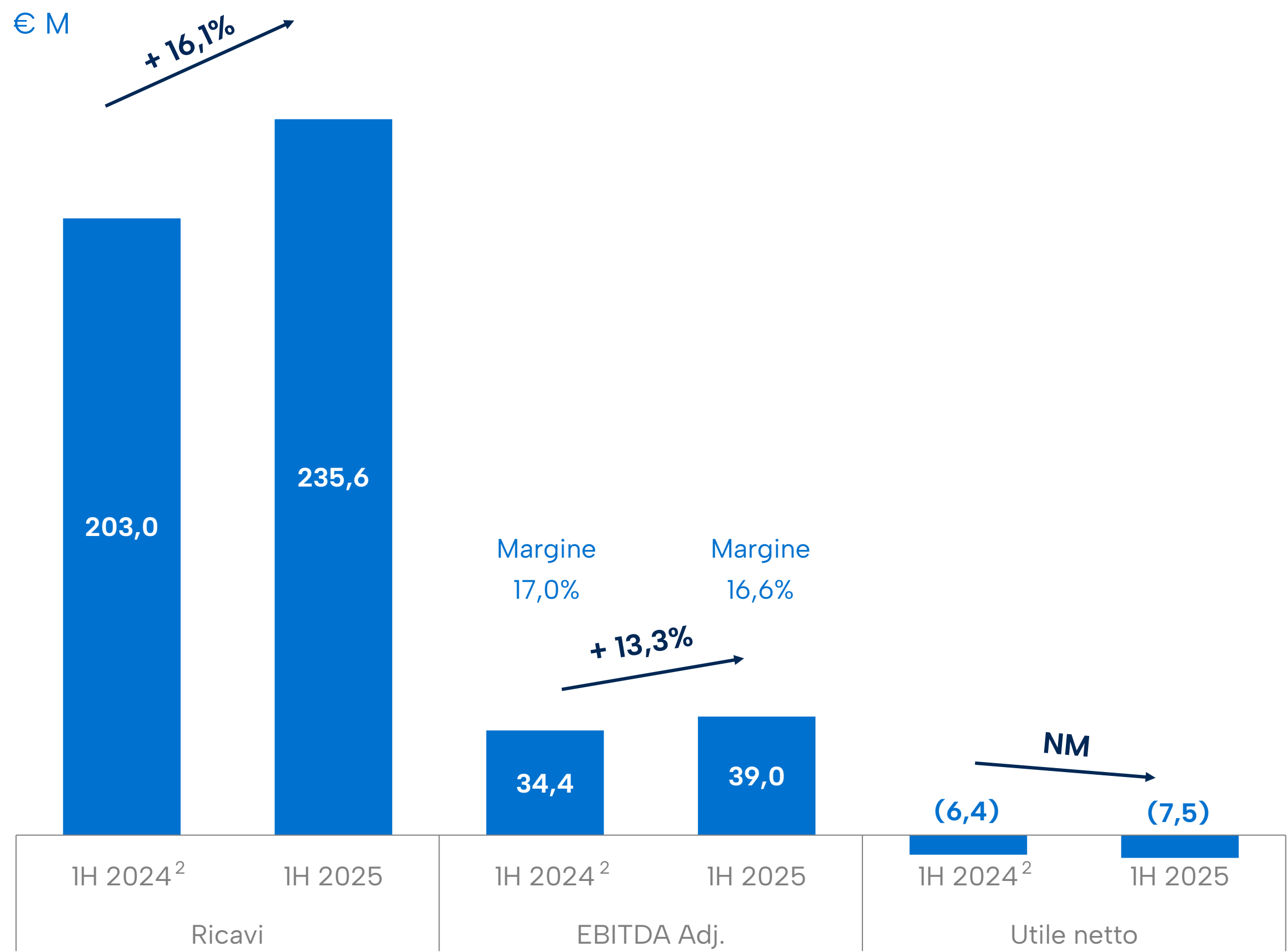
BUSINESS INNOVATION
Ricavi + 11,5% vs PY
EBITDA - 13,9% vs PY
Margine EBITDA 13,2%



EVENTI RECENTI E AGGIORNAMENTI

- **Conferimento del 14,54% del capitale sociale di Defence Tech** in Tinexta Defence Holding da parte di Starlife, cambio della denominazione sociale in **Tinexta Defence SpA Società Benefit** («Tinexta Defence»)
- **Esercizio dell'Opzione Call sul 25% di ABF Group** a € 1,00, conseguente uscita dei manager fondatori
- **Acquisizione da parte di Tinexta Infocert** della divisione digital trust Linkverse Srl, con espansione nel settori della sanità pubblica e privata
- Lancio della **cifrante proprietaria sviluppata da Tinexta Defence** in collaborazione con Leonardo; il prodotto è progettato per fornire **protezione alle aziende e alle istituzioni**

Risultati Consolidati 1H 2025¹



I Risultati del 1H 2025 vedono Ricavi per € 235,6M ed EBITDA Adjusted per € 39,0M

Crescita double-digit dei Ricavi (+ 16,1%) e dell'EBITDA Adjusted (+ 13,3%). EBITDA reported in crescita del + 29,2%

EBITDA Adjusted a € 39,0M

Margine EBITDA Adjusted al 16,6% (vs 17,0% PY)

EBITDA reported a € 32,9M

Margine EBITDA reported al 14,0%

Utile Netto a € - 7,5M

Utile Netto Adjusted a € 8,4M

Free Cash Flow Adjusted a € 47,8M

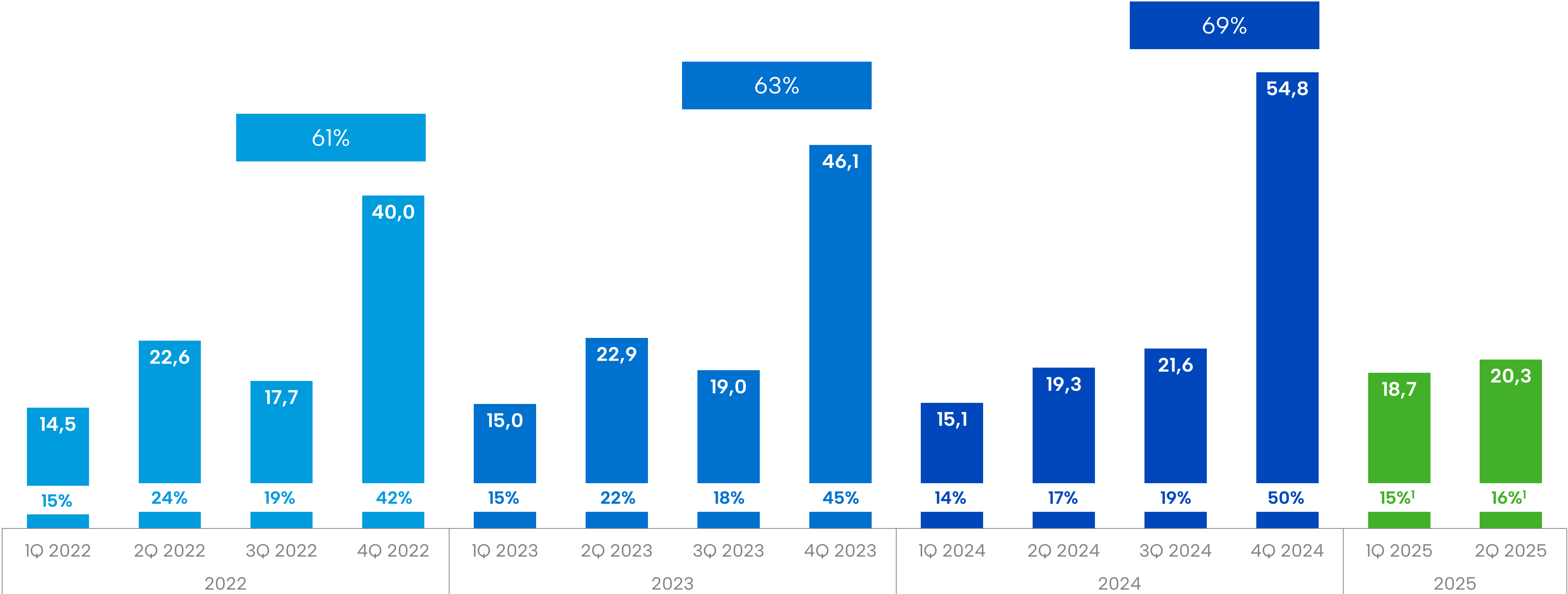
(1) I Ricavi e l'EBITDA Adj. 1H'25 sono al netto delle componenti non ricorrenti e dei costi relativi a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici (rilevati nei «Costi del personale»)
(2) I dati comparativi 1H'24 sono stati rideterminati in relazione a: (i) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi, consolidata integralmente dal 31 dicembre 2023; (ii) al completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente dal 1° gennaio 2024; (iii) al completamento, nell'1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys, consolidata integralmente dal 1° aprile 2024; (iv) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle passività per acquisto quote di minoranza iscritte sulla quota di Put Option concesse ai soci di minoranza di società controllate

EBITDA Adjusted trimestrale – Business «back-end weighted»

€ M

Peso del 2H sul totale dell'EBITDA Adjusted

Peso di ogni trimestre sul totale dell'EBITDA Adjusted



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

02

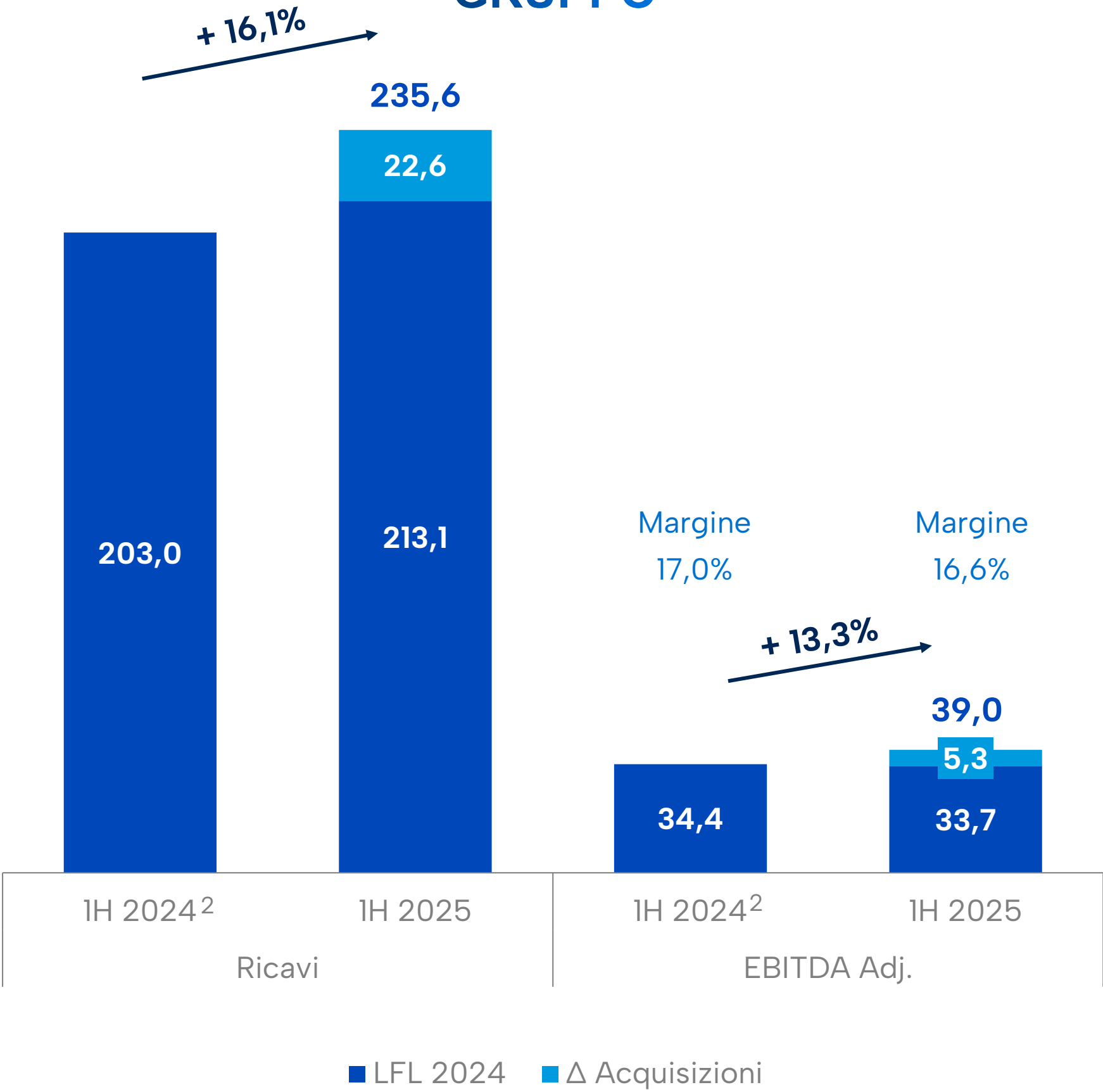
Risultati Finanziari

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

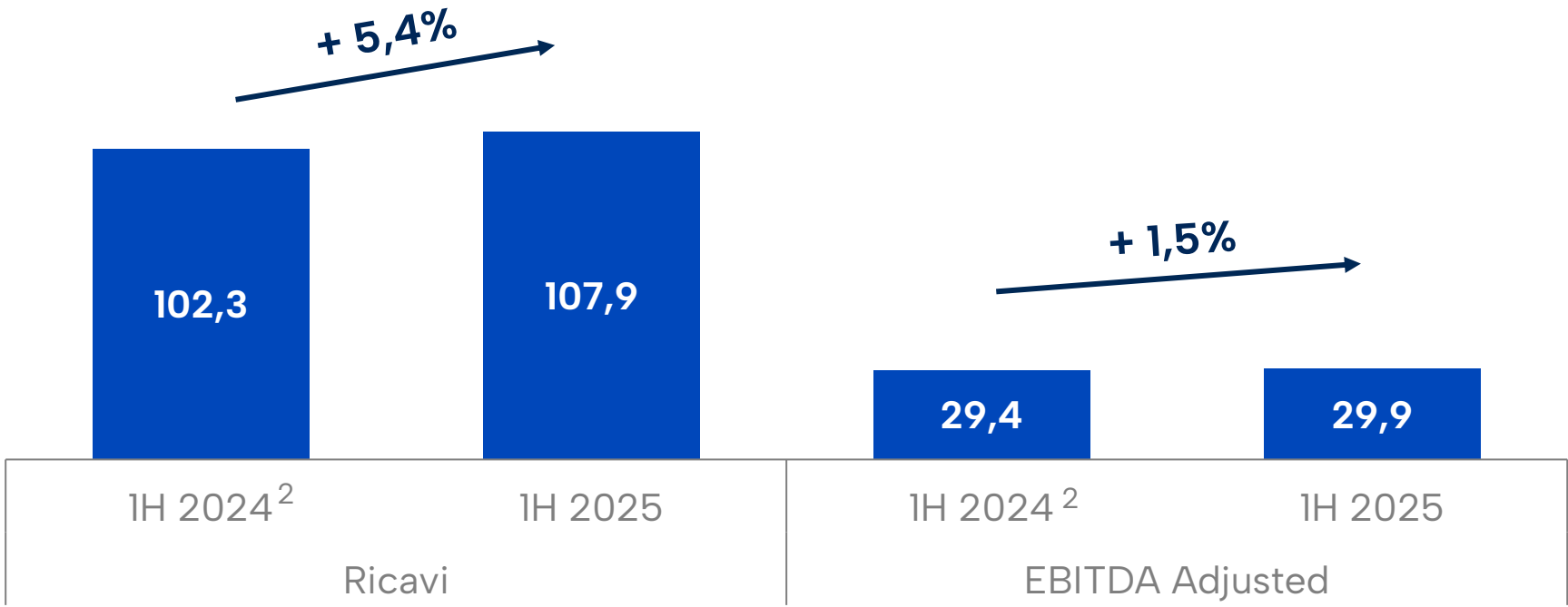
Risultati 1H 2025 – BU Overview¹

€ M

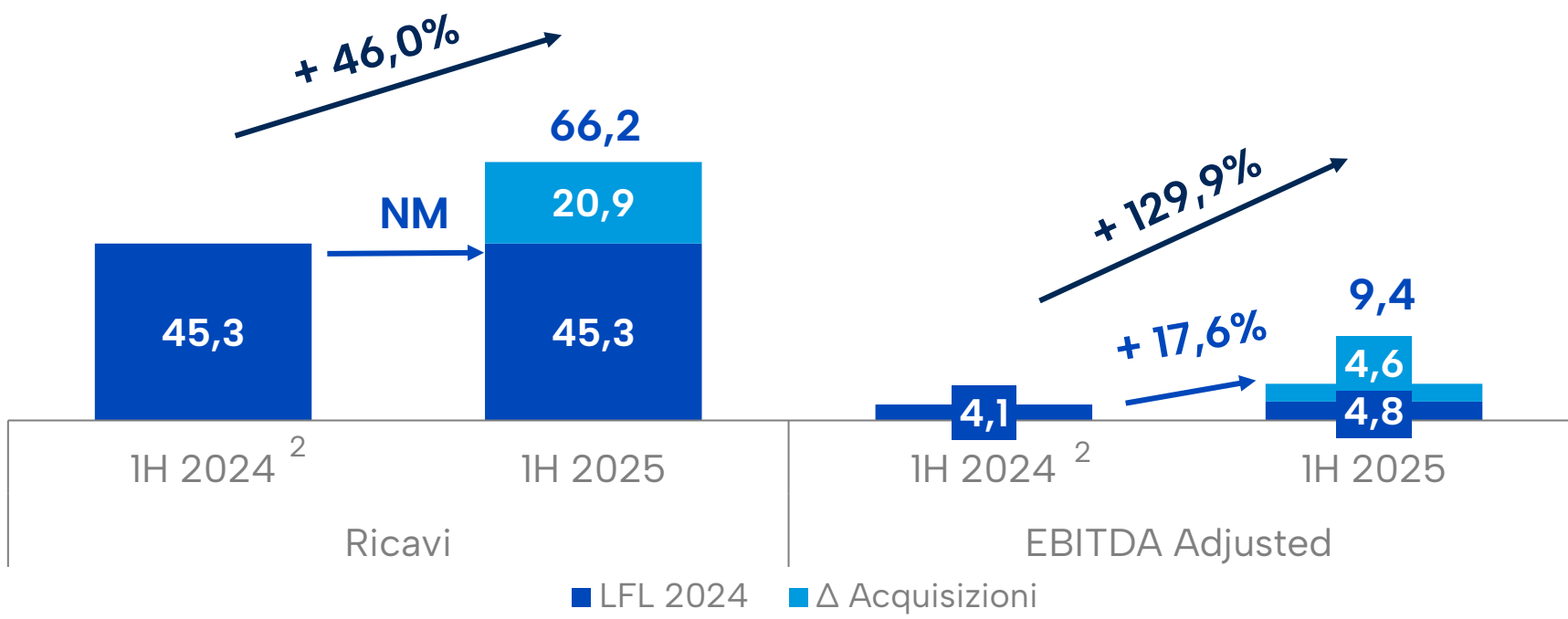
GRUPPO



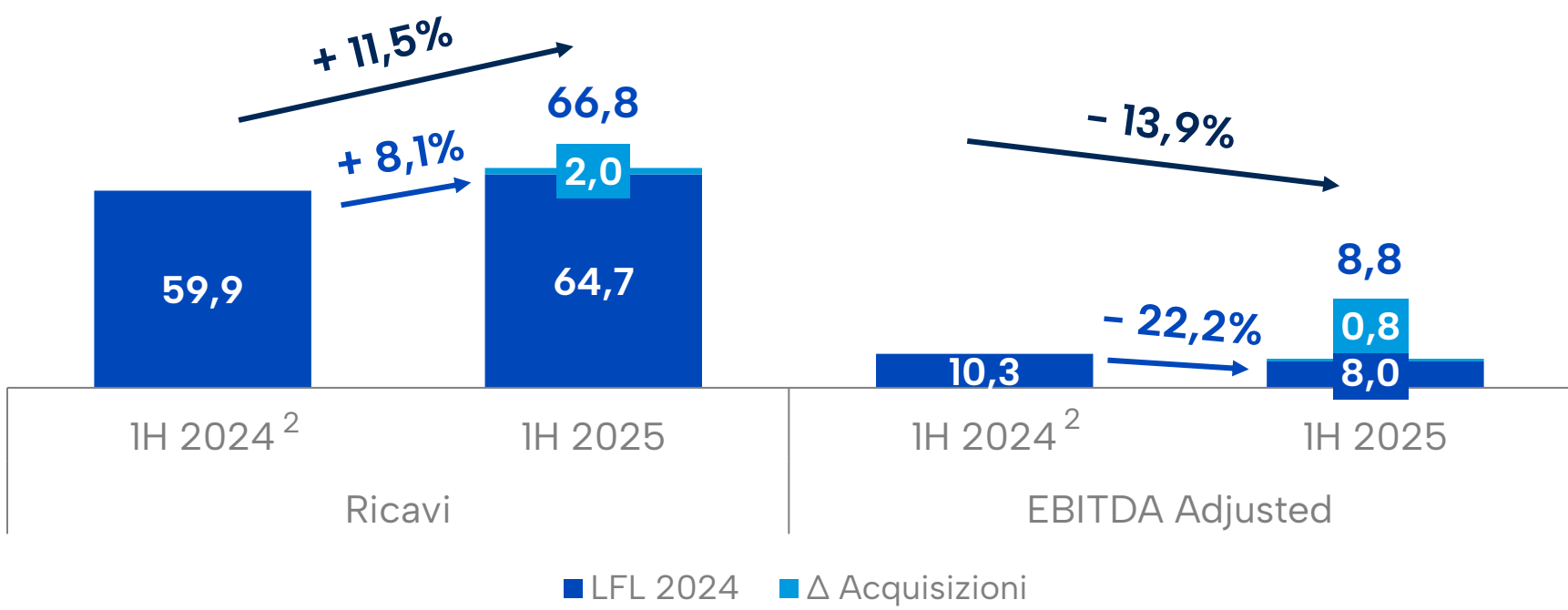
DIGITAL TRUST



CYBERSECURITY



BUSINESS INNOVATION



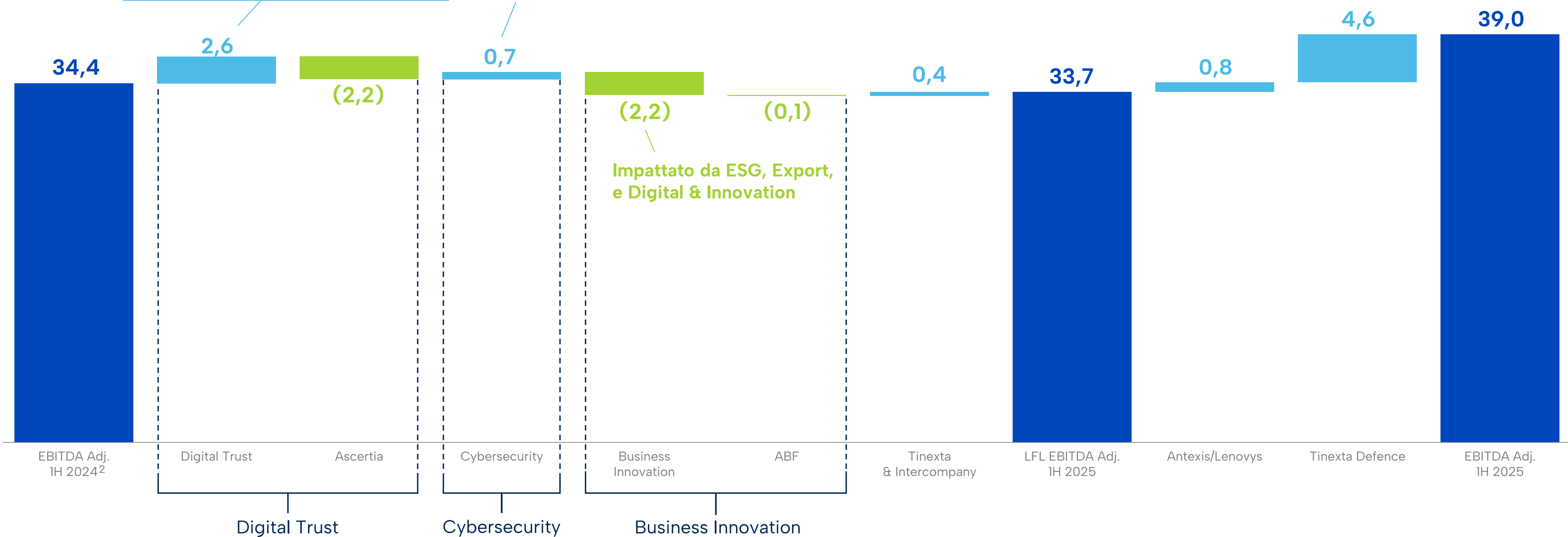
(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti. I Ricavi e l'EBITDA Adj. 1H'25 sono esposti al netto delle componenti non ricorrenti e al netto del costo relativo a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici del Gruppo, entrambi rilevati nei «Costi del personale»
(2) I dati comparativi 1H'24 sono stati rideterminati in relazione a: (i) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi, consolidata integralmente dal 31 dicembre 2023; (ii) al completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente dal 1° gennaio 2024; (iii) al completamento, nell'1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys, consolidata integralmente dal 1° aprile 2024; (iv) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle passività per acquisto quote di minoranza iscritte sulla quota di Put Option concesse ai soci di minoranza di società controllate

Risultati 1H 2025 – Evoluzione EBITDA Adjusted in dettaglio¹

€ M

Tinexta Infocert	1,4
Tinexta Visura	0,2
Altro DT	1,0
Totale DT (senza Ascertia)	2,6

Interamente guidata
dai costi SMG&A



(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti

(2) I dati comparativi 1H'24 sono stati rideterminati in relazione a: (i) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi, consolidata integralmente dal 31 dicembre 2023; (ii) al completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente dal 1° gennaio 2024; (iii) al completamento, nell'1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys, consolidata integralmente dal 1° aprile 2024; (iv) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle passività per acquisto quote di minoranza iscritte sulla quota di Put Option concesse ai soci di minoranza di società controllate

Risultati 1H 2025 – Conto Economico

€ M

	1H'25	%	1H'24 ¹	%	1H 2025 su base 2024 ¹	%	CON ACQUISIZIONI		PERIMETRO 2024	
							Δ	Δ%	Δ	Δ%
RICAVI²	235,6	100%	203,0	100%	213,1	100%	32,6	16,1%	10,1	5,0%
Totale Costi Operativi²	(196,6)	(83,4%)	(168,6)	(83,0%)	(179,4)	(84,2%)	(28,1)	16,6%	(10,8)	6,4%
Costi per servizi ed altri costi	(95,1)	(40,3%)	(79,5)	(39,2%)	(86,7)	(40,7%)	(15,5)	19,5%	(7,2)	9,1%
Costi del personale	(101,6)	(43,1%)	(89,1)	(43,9%)	(92,6)	(43,5%)	(12,5)	14,0%	(3,6)	4,0%
EBITDA ADJUSTED	39,0	16,6%	34,4	17,0%	33,7	15,8%	4,6	13,3%	(0,8)	(2,2%)
1 Pagamenti basati su azioni ³ e altri costi non ricorrenti	(6,1)	(2,6%)	(8,9)	(4,4%)	(6,0)	(2,8%)	2,9	(32,2%)	3,0	(33,3%)
EBITDA	32,9	14,0%	25,5	12,6%	27,7	13,0%	7,4	29,2%	2,2	8,7%
2 Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(51,9)	(22,0%)	(27,4)	(13,5%)	(50,3)	(23,6%)	(24,5)	89,6%	(22,9)	83,8%
RISULTATO OPERATIVO	(19,0)	(8,0%)	(1,9)	(0,9%)	(22,6)	(10,6%)	(17,1)	NM	(20,7)	NM
Proventi Finanziari	20,7	8,8%	6,8	3,4%	20,5	9,6%	13,9	203,6%	13,7	201,7%
Oneri Finanziari	(9,9)	(4,2%)	(14,9)	(7,3%)	(8,6)	(4,0%)	4,9	(33,1%)	6,2	(41,9%)
3 Proventi/(Oneri) Finanziari Netti	10,7	4,6%	(8,1)	(4,0%)	11,9	5,6%	18,8	NM	19,9	NM
Risultato delle partecipazioni al PN	0,1	0,0%	0,3	0,1%	0,1	0,0%	(0,2)	(80,7%)	(0,2)	(80,7%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(8,2)	(3,5%)	(9,6)	(4,7%)	(10,6)	(5,0%)	1,5	15,1%	(1,0)	(10,4%)
Imposte	0,7	0,3%	3,2	1,6%	1,7	0,8%	(2,6)	(79,6%)	(1,5)	(47,7%)
UTILE NETTO DELLE CONTINUING OPERATIONS	(7,5)	(3,2%)	(6,4)	(3,2%)	(8,9)	(4,2%)	(1,1)	(17,2%)	(2,5)	(39,4%)
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	(7,5)	(3,2%)	(6,4)	(3,2%)	(8,9)	(4,2%)	(1,1)	(17,2%)	(2,5)	(39,4%)

Il dato 1H'25 include € 5,2M di **Costi non ricorrenti** per attività di riorganizzazione interna e rebranding

Il dato 1H'25 include € 19,6M attribuibili a svalutazioni

I **Proventi Finanziari** 1H'25 includono c. € 18M per l'adeguamento positivo di passività per acquisto di quote di minoranza

Gli **Oneri Finanziari** 1H'25 includono c. € 1,5M per l'adeguamento negativo di passività per acquisto di quote di minoranza



(1) I dati comparativi 1H'24 sono stati rideterminati in relazione a: (i) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi, consolidata integralmente dal 31 dicembre 2023; (ii) al completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente dal 1° gennaio 2024; (iii) al completamento, nell'1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys, consolidata integralmente dal 1° aprile 2024; (iv) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle passività per acquisto quote di minoranza iscritte sulla quota di Put Option concesse ai soci di minoranza di società controllate

(2) I Ricavi e i costi operativi 1H'25 sono al netto di componenti non ricorrenti e di costi relativi a piani di pagamenti basati su azioni e incentivi di lungo termine a manager e dirigenti strategici (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

Risultati 1H 2025 – Una visione chiara delle rettifiche al P&L

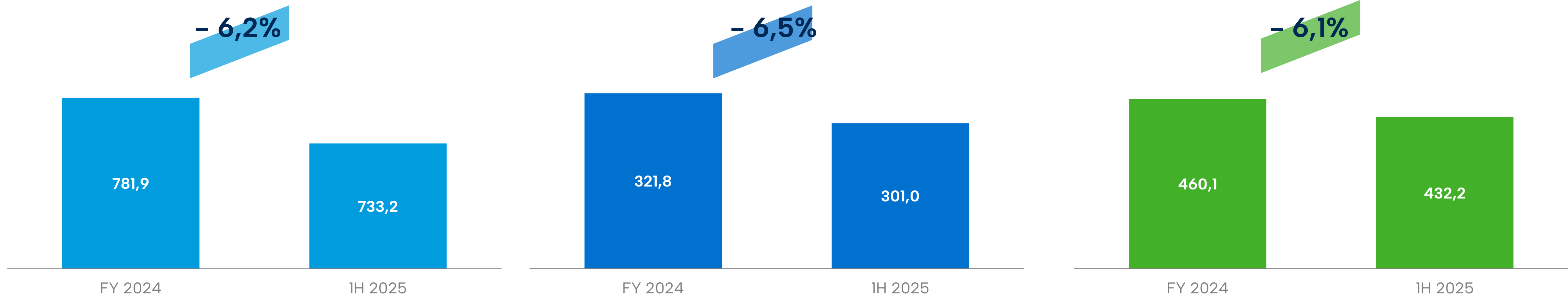
€ M

	EBITDA		RISULTATO OPERATIVO		UTILE/PERDITA NETTO/A DELLE CONT. OPS.	
	1H'25	1H'24 ¹	1H'25	1H'24 ¹	1H'25	1H'24 ¹
RISULTATI ECONOMICI REPORTED	32,9	25,5	(19,0)	(1,9)	(7,5)	(6,4)
Costi per servizi non ricorrenti	2,5	3,8	2,5	3,8	2,5	3,8
Piani incentivi LTI	0,9	2,4	0,9	2,4	0,9	2,4
Costi del personale non ricorrenti	2,2	2,7	2,2	2,7	2,2	2,7
Altri costi operativi non ricorrenti	0,5	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0
Ammortamento altre attività immateriali da consolidamento			12,6	12,4	12,6	12,4
Accantonamenti non ricorrenti			0,8	0,0	0,8	0,0
Svalutazioni non ricorrenti			17,9	0,0	17,9	0,0
Proventi finanziari non ricorrenti					0,0	(0,2)
Adeguamento corrispettivi potenziali					0,2	(3,9)
Adeguamento passività per acquisto quote di minoranza					(16,7)	6,1
Oneri finanziari non ricorrenti					0,3	2,8
Effetto fiscale sulle rettifiche					(5,2)	(5,0)
Imposte non ricorrenti					0,0	(3,5)
RISULTATI ECONOMICI RETTIFICATI	39,0	34,4	18,3	19,5	8,4	11,2
<i>VARIAZIONE SU ANNO PRECEDENTE</i>	<i>+ 13,3%</i>		<i>(6,0%)</i>		<i>(25,1%)</i>	

(1) I dati comparativi 1H'24 sono stati rideterminati in relazione a: (i) completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Studio Fieschi, consolidata integralmente dal 31 dicembre 2023; (ii) al completamento, nel 4Q'24, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di ABF, consolidata integralmente dal 1° gennaio 2024; (iii) al completamento, nell'1Q'25, delle attività di identificazione del fair value delle attività e passività di Lenovys, consolidata integralmente dal 1° aprile 2024; (iv) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle passività per acquisto quote di minoranza iscritte sulla quota di Put Option concesse ai soci di minoranza di società controllate

Risultati 1H 2025 – Stato Patrimoniale¹

€ M



CAPITALE INVESTITO NETTO

Capitale Investito Netto in calo di **€ 48,7M** vs FY 2024 principalmente per effetto di:

- Decremento organico del **Capitale Circolante Netto e Fondi** per **€ 23,6M**
- Decremento organico delle **Immobilizzazioni Nette** per **€ 33,0M**, principalmente per effetto degli ammortamenti delle **Altre attività immateriali da consolidamento** e delle **Svalutazioni relative all'Avviamento**
- Incremento di **€ 7,9M** relativo all'acquisizione di Linkverse da parte di **Tinexta Infocert** (giugno 2025)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La riduzione della **PFN** pari a **€ 20,8M** vs FY 2024 riflette:

- **Free Cash Flow Adj. delle cont. ops.** € + 47,8M
- **Componenti non ricorrenti del FCF** € - 5,2M
- **Dividendi** € - 18,9M
- **Oneri Finanziari Netti** € - 5,5M
- **Acquisizioni** € - 8,3M
- **Opzioni Put** € + 16,7M
- **Corrispettivi potenziali (Earn-out)** € - 0,2M
- **Adeguamento contratti di leasing su PFN** € - 3,5M
- **Derivati in OCI** € - 0,9M

PATRIMONIO NETTO

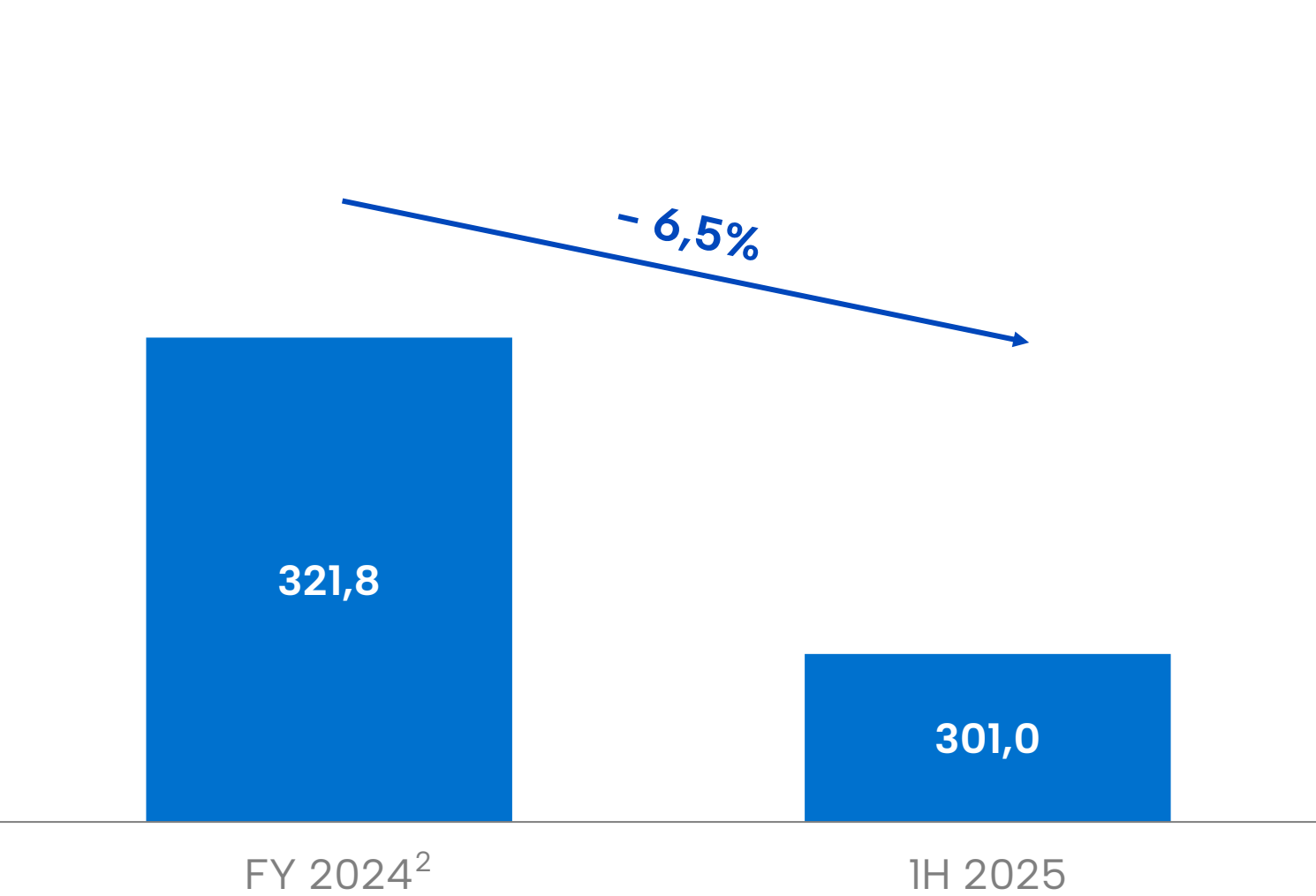
La variazione del **Patrimonio Netto** vs FY 2024 è dovuta a:

- **Utile netto complessivo del periodo** € - 9,7M
- Aumento **Riserva pagamenti basati su azioni** € 0,6M per accantonamento costi dell'esercizio
- **Dividendi** € - 18,9M

(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 e Camerfirma Colombia (entrambe consolidate integralmente dal 1° aprile 2024)

Risultati 1H 2025 – PFN & Free Cash Flow¹

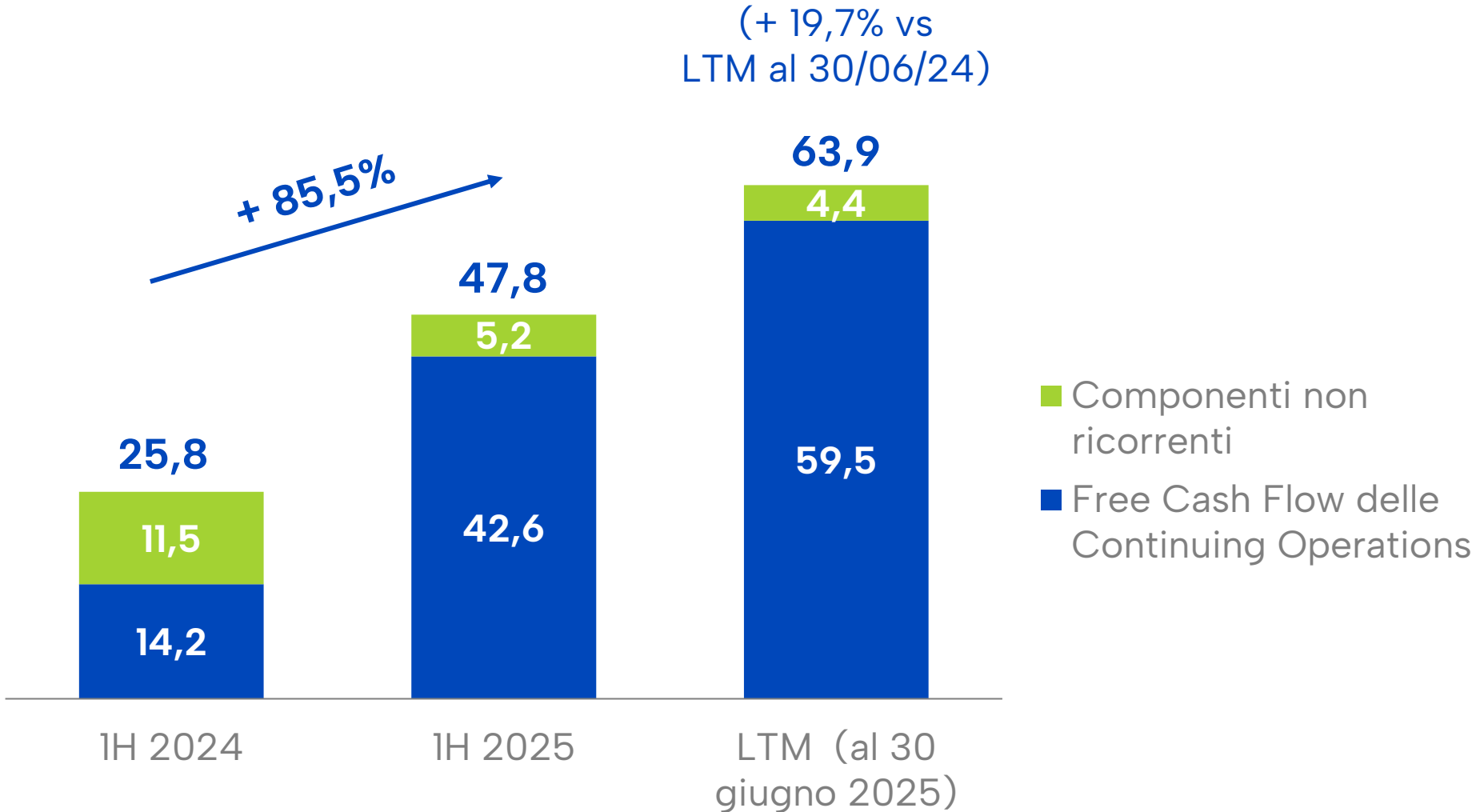
€ M



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

FCF Adj. delle cont. ops. € + 47,8M
 Put Adjustment € + 16,7M

Componenti non ricorrenti del FCF € - 5,2M
 Dividendi € - 18,9M
 Acquisizioni € - 8,3M
 Oneri Finanziari Netti € - 5,5M
 Adeguamento contratti di leasing su PFN € - 3,5M



FCF ADJUSTED DELLE CONTINUING OPERATIONS

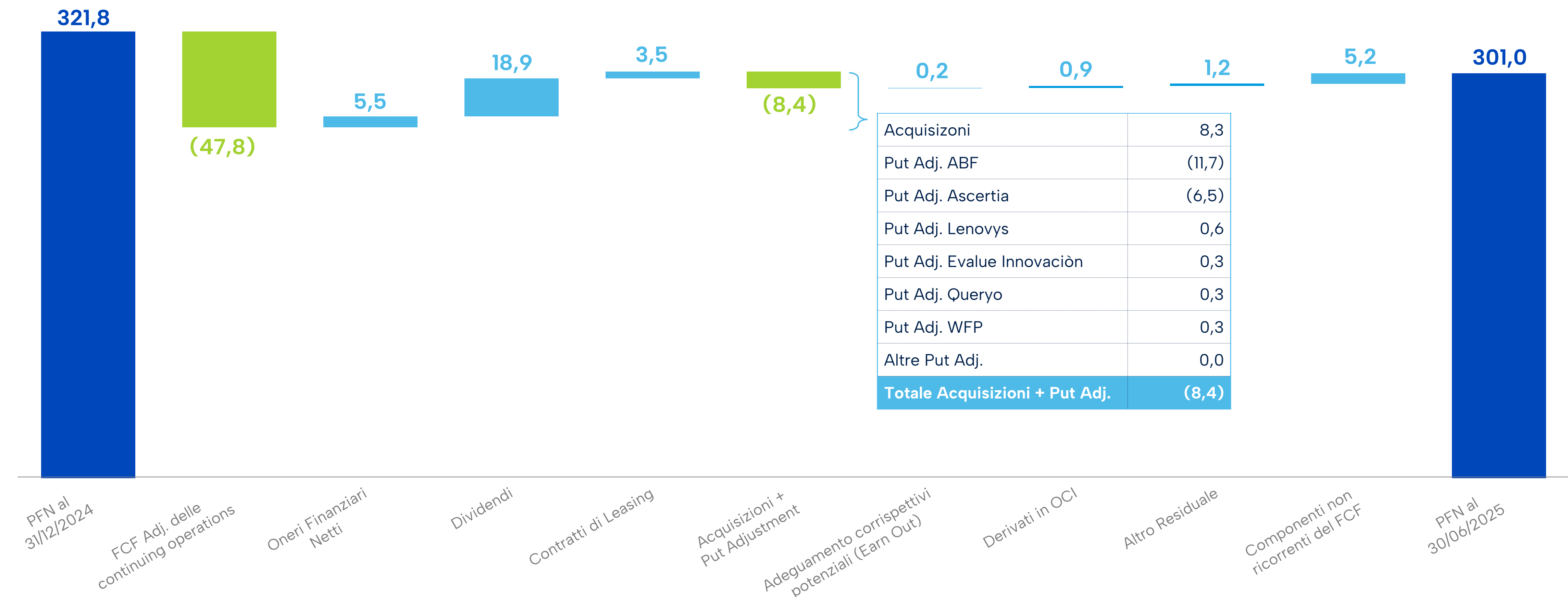
CapEx in calo a € 12,5M (vs € 16,1M nel PY) in linea con la strategia del Gruppo

VARIAZIONI PRINCIPALI

(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti
 (2) 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 Camerfirma Colombia, consolidata integralmente dal 1° aprile 2024

Risultati 1H 2025 – Bridge PFN¹

€ M



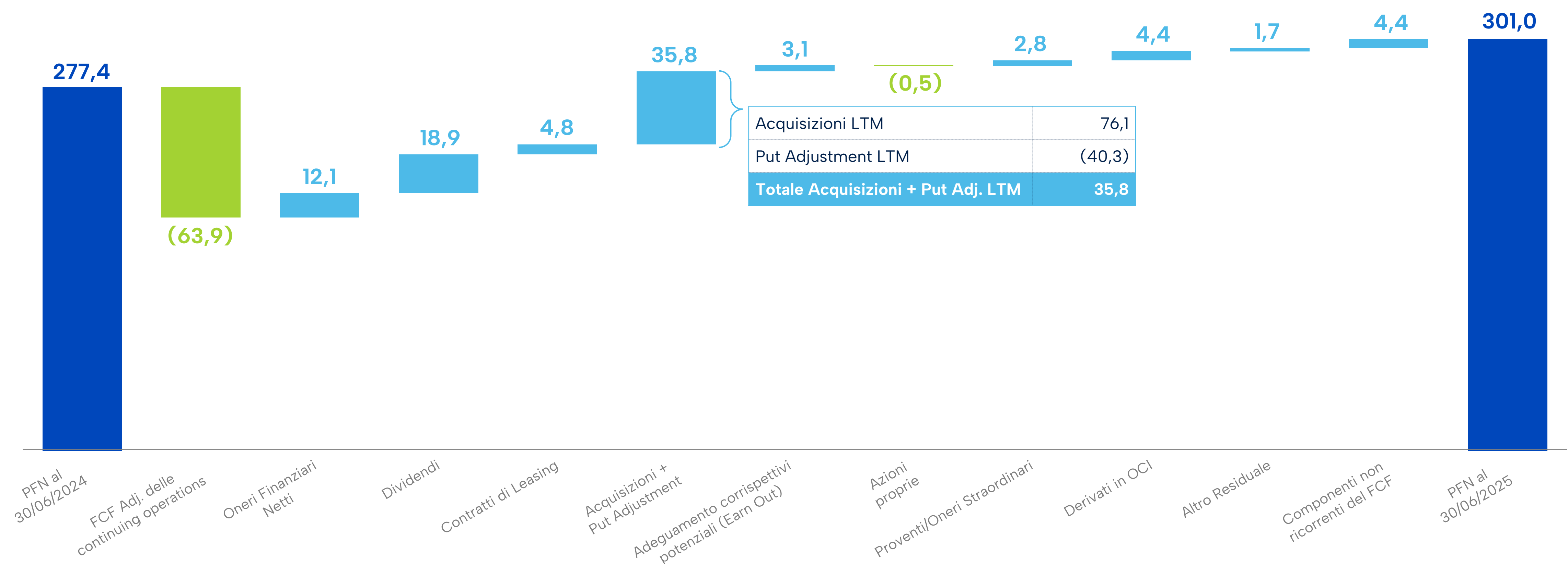
2,79x

PFN/EBITDA²

2,61x

Risultati 1H 2025 – Bridge PFN LTM¹

€ M



2,79x

PFN/EBITDA²

2,61x

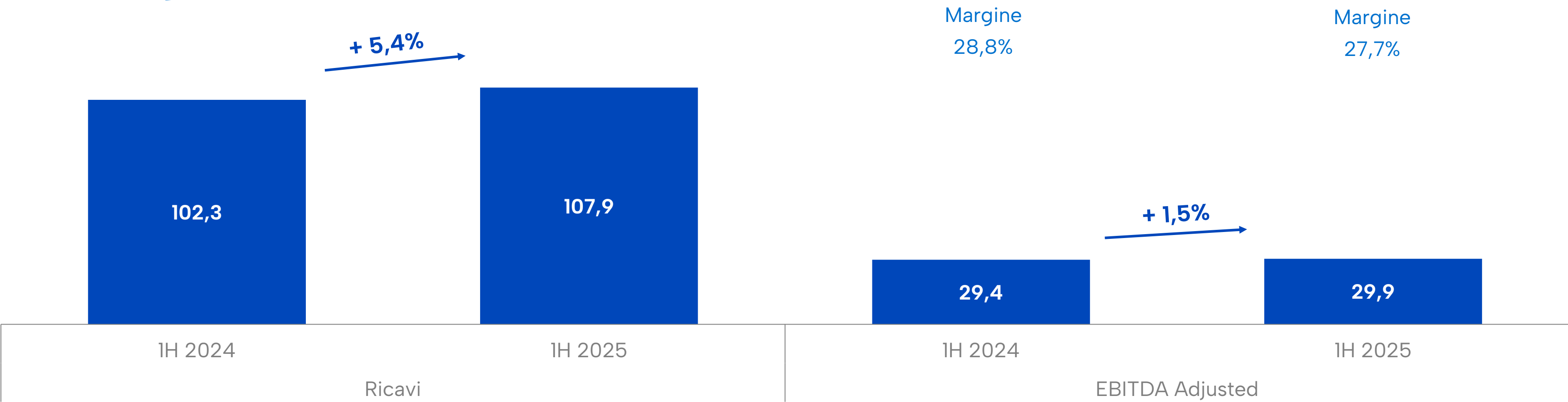
03

Analisi Business Units

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

1H 2025 – Digital Trust¹

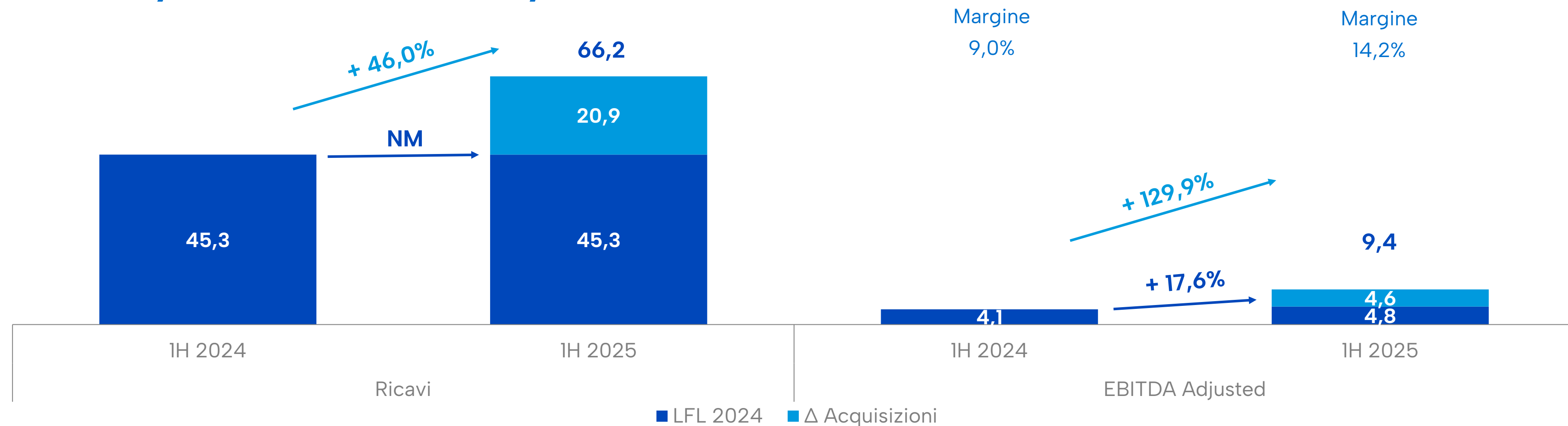
€ M



- **Ricavi** pari a € 107,9M, + 5,4% su base organica. La crescita ha riguardato sia il segmento Enterprise Solutions (+ 32,8%) che quello OTS (+ 1,7%), quest'ultimo trainato dalle vendite relative alle soluzioni **LegalInvoice** (+ 12%), **LegalDoc** (+ 5%) e **LegalMail** (+ 4%), anche grazie alla significativa crescita delle **vendite tramite canali e-commerce** (+ 10%)
- Per il segmento Enterprise, le soluzioni **Trusted Onboarding Platform** sono cresciute dell'8% grazie ai ricavi ricorrenti per abbonamenti e rinnovi da parte di clienti fidelizzati, che incrementano l'uso delle piattaforme anno dopo anno
- I ricavi **LegalCert** hanno subito una contrazione del 7% a causa di uno slittamento dei ricavi per prodotti PKI di Ascertia nel mercato MENA², che dovrebbero concretizzarsi nella seconda metà dell'anno
- In linea con le aspettative, la BU ha registrato una significativa diminuzione degli **Investimenti**, che sono stati pari a € 6,2M (vs € 9,9M nell'anno precedente)
- **EBITDA Adjusted** pari a € 29,9M in crescita dell'1,5% (interamente organica). Il calo della marginalità al 27,7% (vs 28,8% PY) è principalmente legato al sopracitato slittamento dei ricavi della controllata Ascertia nell'area MENA, caratterizzati da un'elevata marginalità

1H 2025 – Cybersecurity

€ M

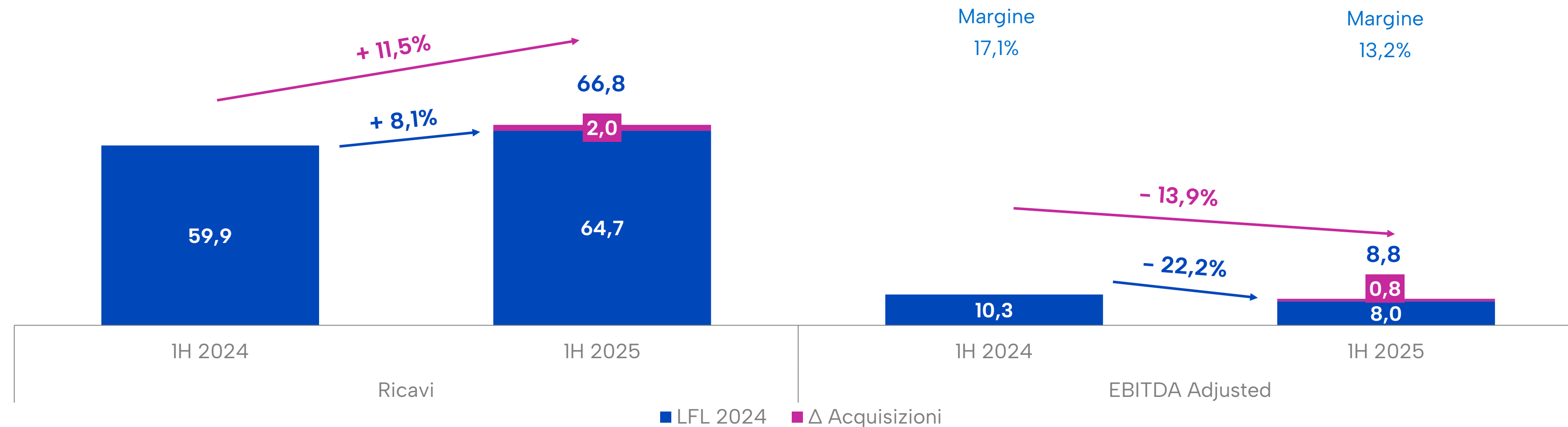


- **Ricavi** pari a € 66,2M, + 46,0%. L'incremento dei Ricavi è interamente attribuibile a Tinexta Defence (consolidata dal 1° agosto 2024), mentre i risultati su base organica risultano in linea con l'anno precedente
- **Tinexta Cyber** ha visto una crescita delle **Technology Solutions** (+ 6,0%) con Servizi in crescita (+ 3,6%) principalmente grazie alla realizzazione di progetti su asset proprietari, mentre i Prodotti hanno performato in linea vs PY. **Security Solutions** in calo dell'8,9% a causa della flessione della componente Rivendita (- 22%), caratterizzata da minore marginalità
- Il contributo di **Tinexta Defence** ai Ricavi è stato pari a € 20,9M, di cui il 63% relativo al segmento **Difesa** e il 37% al segmento **Cyber**. La crescita è dovuta alla BU **Communication & Control Systems** (+ 68%) grazie all'espansione del business nel settore della Difesa nazionale. **Cyber Security & Technology** in aumento del 15% grazie alla vendita di prodotti/soluzioni data intelligence e comunicazioni sicure, nonché per l'aggiudicazione di bandi pubblici – come quello indetto dall'ENISA¹ per la fornitura di servizi cybersecurity in Italia, in cui il raggruppamento **Next Ingegneria dei Sistemi (Tinexta Defence)** e **Tinexta Cyber** è risultato primo
- **EBITDA Adjusted** pari a € 9,4M, in crescita del 129,9% (+ 17,6% su base organica). L'incremento è attribuibile a Tinexta Defence per € 4,6M (112,3% della crescita complessiva). La ripresa della performance di Tinexta Cyber ha beneficiato degli interventi di ottimizzazione all'interno della BU (costi di SMG&A in calo del 9%)

(1) European Union Agency for Cybersecurity

1H 2025 – Business Innovation¹

€ M



- **Ricavi** pari a € 66,8M, +11,5% (principalmente su base organica) con un contributo marginale di Lenovys (consolidata dal 1° aprile 2024). La crescita organica (+ 8,1%) è principalmente attribuibile al **Finance & Grants** («F&G») in Francia (+ 25,8%), con **ABF** che ha beneficiato di approvazioni su dossier relativi al 2024. Il segmento **F&G in Italia** è cresciuto del 4,5%, grazie al contributo della Finanza Agevolata Automatica e attività di consulenza per Fondi UE e grandi progetti strategici. **Digital Marketing** + 26,1%, principalmente per la componente advertising; **Export, Digital & Innovation** ed **ESG** sono cresciuti complessivamente dell'1,8%
- 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: a luglio 2025 sono stati prenotati solo € 1,4B (su un totale di risorse per € 6,3B). Il governo italiano sta valutando la possibilità di riallocare parte dei fondi su altri progetti (€ 3–3,5B), e sono in corso discussioni con la Commissione Europea in merito ad un prolungamento della deadline. Ci si attende ancora il contributo della **Transizione 4.0**, con € 2,2B stanziati (di cui € 1,3B già prenotati a luglio 2025)
- Lo scenario politico in **Francia** è ancora incerto. La nuova Legge di Bilancio 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 bilanci esistenti e ai tassi di successo (stabili ai livelli 2024) che hanno impattato sulla fiducia degli investitori
- **EBITDA Adjusted** pari a € 8,8M in calo del 13,9% con marginalità al 13,2% (dal 17,1% in PY). Tale dinamica è stata influenzata principalmente dall'incremento del costo del lavoro (+ 17%) che, a fine 2Q, non ha visto una corrispondente crescita dei Ricavi (prevista un'accelerazione nel 2H)

(1) L'eventuale mancata quadratura esatta dipende dagli arrotondamenti

04

Conclusioni

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

Guidance – Obiettivi di Gruppo 2025

RICAVI

+ 11–13%
vs PY di cui
7–9% organica

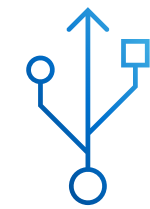
EBITDA ADJUSTED

+ 15–17%
vs PY di cui
10–12% organica

PFN/EBITDA ADJ. (AGGIORNATA)

2,1–2,3x
*vs 2,2–2,4x comunicato il 6
marzo 2025*

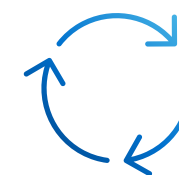
PRINCIPALI DRIVER DI PERFORMANCE



Solido business sottostante a supporto di una crescita ragionevole, grazie al 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

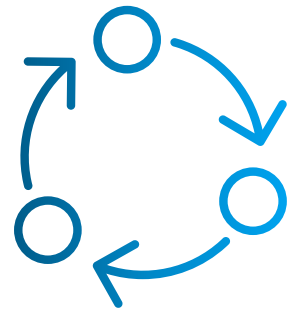


Attraiante politica di remunerazione degli azionisti supportata da una solida struttura finanziaria

Closing Remarks



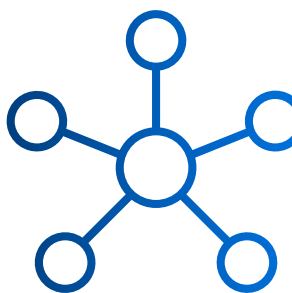
Espansione CS attraverso il settore Difesa, accelerazione nel 2H di BI per la nota stagionalità e recupero di DT previsto entro fine anno



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

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