



TINEXTA

COMUNICATO STAMPA

Il CdA ha approvato i risultati al 30 settembre 2024

Risultati 9M 2024

- Ricavi: €305,7 milioni +13,4%
- EBITDA *Adjusted*: €56,1 milioni -1,5%
- EBITDA: €45,5 milioni
- Risultato Operativo *Adjusted*: €32,5 milioni -20,9%
- Risultato Operativo: €7,4 milioni
- Utile Netto delle attività operative in funzionamento: €3,0 milioni -75,5%
- Utile Netto *Adjusted*: €19,7 milioni
- *Free Cash Flow Adjusted*: €38,1 milioni -5,3% (€54,8 milioni negli ultimi dodici mesi al 30 settembre 2024)
- Indebitamento finanziario netto: €305,6¹ milioni (€102,0 milioni al 31/12/2023)

Guidance 2024

- Ricavi consolidati: +18-20% vs 2023; +14-16% vs 2023 senza DTH rispetto a +20% indicato nella Relazione Semestrale Finanziaria.
- EBITDA *Adjusted*: +14-16% vs 2023; +10-12% vs 2023 senza DTH rispetto a 22% indicato nella Relazione Semestrale Finanziaria.
- Il rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA *Adjusted*) stimato dalla Società, considerando il positivo completamento dell'OPA su Defence Tech, è pari a circa 2,8x (2,7x su base proforma²); senza DTH lo stesso rapporto di indebitamento sarebbe pari 2,3x rispetto a 1,9x indicato nella Relazione Semestrale Finanziaria.

Avvio dell'attività di acquisto azioni proprie

Nella riunione odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato inoltre:

- la convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti in data 12 dicembre 2024 (unica convocazione)

8 novembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A. (“**Tinexta**” o il “**Gruppo**”), società *leader* nei servizi *Digital Trust*, *Cybersecurity* e *Business Innovation* e quotata sul segmento *Euronext Star Milan*, organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'Ing. Enrico Salza, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024. Nei primi nove mesi dell'anno, i **Ricavi** risultano pari a 305,7 milioni di Euro (+13,4%), l'**EBITDA Adjusted** ammonta a 56,1 milioni di Euro (-1,5%) e l'**Utile Netto** si attesta a 3,0 milioni di Euro.

¹ Include le acquisizioni di ABF, Defence Tech, Camerfirma Colombia, Warrant Funding Project e Lenovys.

² Include il contributo annuale di Defence Tech (dal 1° gennaio 2024).



TINEXTA

Il **Presidente Enrico Salza** ha dichiarato: *“Il Gruppo Tinexta continua il suo percorso di sviluppo, consolidando la propria presenza nei mercati di riferimento più importanti e aumentando le sue dimensioni complessive.”*

L'**Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard** ha commentato: *“I risultati dei primi nove mesi registrano ricavi in crescita ed una performance molto buona della Business Unit Digital Trust. La contrazione dei margini delle BU Cyber e Business Innovation, invece, è da attribuire a una temporanea contrazione dell’efficienza operativa accentuata nella BU Business Innovation dai ritardi normativi su Transizione 5.0. Nel periodo in questione, il Gruppo ha ulteriormente allargato il proprio perimetro con nuove acquisizioni per meglio posizionarsi in alcuni segmenti chiave del mercato, soprattutto all’estero. Tinexta resta ben posizionata per cogliere il potenziale di crescita dei mercati in cui opera, caratterizzati da un forte dinamismo alimentato dalle crescenti esigenze di imprese e professionisti.”*

RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2024³

| Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro) | 30/09 2024 | 30/09 2023 ⁴ | Variazione | Variazione % |
|--|----------------|----------------------------|----------------|-----------------|
| Ricavi | 305.738 | 269.547 | 36.191 | 13,4% |
| EBITDA rettificato | 56.063 | 56.898 | (835) | -1,5% |
| EBITDA | 45.459 | 51.121 | (5.662) | -11,1% |
| Risultato operativo rettificato | 32.483 | 41.085 | (8.602) | -20,9% |
| Risultato operativo | 7.398 | 21.426 | (14.028) | -65,5% |
| Utile (Perdita) netto rettificato delle attività operative in funzionamento | 19.678 | 27.667 | (7.989) | -28,9% |
| Utile (Perdita) netto delle attività operative in funzionamento | 2.974 | 12.159 | (9.185) | -75,5% |
| Risultato delle attività operative cessate | 0 | 36.149 | (36.149) | -100,0% |
| Utile netto | 2.974 | 48.307 | (45.333) | -93,8% |
| Free Cash Flow rettificato delle continuing operations | 38.142 | 40.279 | (2.137) | -5,3% |
| Free Cash Flow delle continuing operations | 25.698 | 37.436 | (11.738) | -31,4% |
| Free Cash Flow | 25.698 | 35.080 | (9.382) | -26,7% |
| Utile (Perdita) per azione (in Euro) | 0,00 | 0,99 | (0,99) | -99,8% |
| Utile (Perdita) per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro) | 0,00 | 0,19 | (0,19) | -99,1% |

| Dati patrimoniali-finanziari di sintesi (Importi in migliaia di Euro) | 30/09/2024 | 31/12/2023 Restated ⁵ | Variazione | Variazione % | 30/09/2023 ⁴ | Variazione | Variazione % |
|--|----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------|-----------------|
| Capitale sociale | 47.207 | 47.207 | 0 | 0,0% | 47.207 | 0 | 0,0% |
| Patrimonio netto | 441.831 | 454.988 | (13.157) | -2,9% | 449.368 | (7.537) | -1,7% |

³ I risultati del periodo includono il contributo delle acquisizioni di Ascertia Ltd e delle sue controllate (“**Ascertia**”) dal 1° agosto 2023; Studio Fieschi S.r.l. dal 31 dicembre 2023; (iii) ABF Group S.A.S. e della controllata ABF Décisions (“**ABF**”) dal 1° gennaio 2024; Lenovys S.r.l. e Camerfirma Colombia dal 1° aprile 2024; Warrant Funding Project S.r.l. dal 30 giugno 2024; Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit e le sue controllate (“**Defence Tech**”) dal 1° agosto 2024.

⁴ I dati comparativi dei primi nove mesi del 2023 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2024 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Ascertia Ltd (e delle sue controllate) consolidate integralmente dal 1° agosto 2023.

⁵ I dati comparativi al 31 dicembre 2023 e al 30 settembre 2023 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2024 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Ascertia Ltd (e delle sue controllate) consolidate integralmente dal 1° agosto 2023.



TINEXTA

| | | | | | | | |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Totale indebitamento finanziario | 305.567 | 102.047 | 203.520 | 199,4% | 91.498 | 214.069 | 234,0% |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2024 sono pari a 305,7 milioni di Euro, in crescita dell'13,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'aumento dei ricavi attribuibile alla crescita organica è pari al 2,9%, mentre il restante 10,5% è dovuto alla variazione di perimetro.

Nel periodo di riferimento l'**EBITDA** – al netto dei costi non ricorrenti, tra cui i costi per acquisizioni – ammonta a 45,5 milioni di Euro, in decremento dell'11,1% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. L'**EBITDA Adjusted**⁶ si attesta a 56,1 milioni di Euro, in flessione dell'1,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

La contrazione organica della marginalità (-6,7%, pari a 3,8 milioni di Euro), prevalentemente temporanea, è legata alle *performance* delle *business unit* ("**BU**") *Cybersecurity* e *Business Innovation*, a causa di una pluralità di fattori, tra cui un mix di ricavi sfavorevole e una minore efficienza operativa; prosegue invece la brillante crescita della BU *Digital Trust*, sia nei Ricavi che nell'*EBITDA Adjusted*.

Inoltre, ancorché la variazione di perimetro contribuisca positivamente all'*EBITDA Adjusted* per circa 3,0 milioni di Euro (Ascertia, Lenovys, Studio Fieschi e Defence Tech), la *performance* di ABF Group e della sua controllata ABF *Décisions* ("**ABF**"), negativa per 1,4 milioni di Euro, ha influenzato i risultati della BU *Business Innovation* e, di conseguenza, del Gruppo.

Il **Risultato operativo** è pari a 7,4 milioni di Euro, in decremento rispetto ai primi nove mesi del 2023. Tale flessione dipende da un incremento della voce "Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti", pari a 38,1 milioni di Euro (vs 29,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023) che include l'ammontare di 14,5 milioni di Euro attribuibile ad **Ammortamenti delle altre attività immateriali da consolidamento** emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle *Business Combination* (vs 13,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023), principalmente attinenti alla BU *Cybersecurity*, CertEurope, Evalue Innovación, Warrant Hub, Ascertia e delle sue controllate ("**Ascertia**"), Forvalue e Queryo⁷.

L'incremento di **Ammortamenti delle attività immateriali**, pari a 3,8 milioni di Euro, riflette gli ammortamenti su investimenti effettuati dal 2023.

Gli **Oneri finanziari netti** ammontano a 6,4 milioni di Euro (2,0 milioni di Euro al 30 settembre 2023). La variazione della voce, per 4,4 milioni, è dovuta all'incremento dei **Proventi finanziari** per 2,8 milioni di Euro, che include proventi per adeguamento corrispettivi potenziali correlati all'acquisizione di Ascertia e di Enhancers, per complessivi 5,0 milioni di Euro (1,0 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023).

⁶ L'*EBITDA Adjusted* esclude i costi non ricorrenti, tra i quali costi per acquisizioni (3,3 milioni di Euro al 30 settembre 2024) e i costi per i Piani di incentivazione di lungo termine (3,2 milioni di Euro al 30 settembre 2024).

⁷ Non sono inclusi gli ammortamenti che potrebbero emergere dal completamento delle *Business Combination* di Studio Fieschi, ABF, Lenovys, Camerfirma Colombia e Defence Tech, la cui rilevazione potrà comportare un *restatement* dei saldi successivi alla data del primo consolidamento.



TINEXTA

L'incremento degli **Oneri finanziari** per 7,2 milioni di Euro include oneri per adeguamento corrispettivi potenziali per 1,4 milioni di Euro (vs 0,6 milioni di Euro nei nove mesi del 2023) e oneri non ricorrenti per 5,1 milioni di Euro relativi alla svalutazione della partecipazione del 20% in Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit ("**Defence Tech**" o "**Gruppo Defence Tech**").

Il saldo di **Interessi Attivi/Passivi** al 30 settembre 2024 è negativo per 5,4 milioni di Euro (vs 1,3 milioni di Euro nello stesso periodo del 2023) per effetto di minori proventi da investimenti di liquidità a breve termine (*time deposit*) e da maggiori interessi passivi su finanziamenti bancari per l'impiego di liquidità a sostegno delle acquisizioni intervenute tra l'ultimo trimestre del 2023 ed i primi nove mesi del 2024.

Le **Imposte** risultano positive per 0,7 milioni di Euro a fronte di un **Risultato ante imposte positivo** per 2,3 milioni di Euro. Nelle imposte di periodo sono rilevati Proventi fiscali non ricorrenti pari a 3,5 milioni di Euro relativi all'affrancamento (Art. 176, co. 2-ter, del TUIR e Art. 15 del D.L. 29.11.2008 n. 185) dei disallineamenti tra il valore civilistico e quello fiscale. Al netto di tale provento non ricorrente, le imposte sarebbero negative per 2,8 milioni di Euro, principalmente per effetto dei **costi** relativi ad acquisizioni non deducibili (3,1 milioni di Euro) ed alla citata svalutazione Defence Tech non deducibile (5,1 milioni di Euro), parzialmente compensati da proventi netti non imponibili (3,6 milioni di Euro) per adeguamento dei corrispettivi potenziali connessi alle acquisizioni, nonché dal Risultato positivo delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (1,3 milioni di Euro).

L'**Utile netto delle attività operative in funzionamento** al 30 settembre 2024 è pari a 3,0 milioni di Euro rispetto a 12,2 milioni di Euro nel corso dello stesso periodo del 2023.

Il **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** generato nei primi nove mesi del 2024 ammonta a 38,1 milioni di Euro.

Il **Free Cash Flow delle continuing operations** generato al 30 settembre 2024 è pari a 25,7 milioni di Euro.

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) | 30/09 2024 | EBITDA MARGIN 30/09 2024 | 30/09 2023 | EBITDA MARGIN 30/09 2023 | Variazione | Variazione % | | |
|--|----------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
| | | | | | | Totale | Organica | Perimetro |
| Ricavi | | | | | | | | |
| Digital Trust | 150.807 | | 130.244 | | 20.562 | 15,8% | 8,4% | 7,3% |
| Cybersecurity | 70.656 | | 62.747 | | 7.909 | 12,6% | 4,5% | 8,1% |
| Business Innovation | 90.693 | | 80.550 | | 10.143 | 12,6% | -4,5% | 17,1% |
| Altri settori (Capogruppo) | 4.755 | | 3.233 | | 1.523 | 47,1% | 47,1% | 0,0% |
| Intrasettoriali | (11.173) | | (7.227) | | (3.946) | 54,6% | 54,1% | 0,5% |
| Totale Ricavi | 305.738 | | 269.547 | | 36.191 | 13,4% | 2,9% | 10,5% |



TINEXTA

| EBITDA rettificato | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--|
| Digital Trust | 44.770 | 29,7% | 37.660 | 28,9% | 7.111 | 18,9% | 11,9% | 7,0% | |
| Cybersecurity | 8.485 | 12,0% | 7.961 | 12,7% | 524 | 6,6% | -1,4% | 8,0% | |
| Business Innovation | 15.777 | 17,4% | 22.127 | 27,5% | (6.350) | -28,7% | -27,1% | -1,6% | |
| Altri settori (Capogruppo) | (11.611) | n.a. | (10.761) | n.a. | (850) | -7,9% | -7,9% | 0,0% | |
| Intrasettoriali | (1.359) | n.a. | (89) | n.a. | (1.270) | -1432,0% | -1470,7% | 38,7% | |
| Totale EBITDA rettificato | 56.063 | 18,3% | 56.898 | 21,1% | (835) | -1,5% | -6,7% | 5,2% | |

Digital Trust

Nei primi nove mesi del 2024 la BU *Digital Trust* ha registrato **Ricavi** pari a 150,8 milioni di Euro, con un incremento del 15,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale risultato è attribuibile per l'8,4% alla crescita organica e per il 7,3% alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento dal 1° agosto 2023 di Ascertia (la variazione di perimetro è relativa ai primi 7 mesi del 2024) e di Camerfirma Colombia dal 1° aprile 2024.

La positiva *performance* dei Ricavi della BU nel periodo di riferimento è principalmente dovuta a: (i) le soluzioni **LegalMail** (+16%), in particolare nei settori della Pubblica Amministrazione e delle grandi aziende; (ii) **LegalCert** (+7%), con un incremento delle vendite di servizi di firma nel settore dei trasporti e la crescita di **GoSign**; e (iii) le soluzioni di **Trusted Onboarding Platform** (+16%), rivolte al mercato delle *enterprise*, grazie ai ricavi ricorrenti per canoni e consumi su clienti fidelizzati, che aumentano l'utilizzo delle piattaforme nel tempo.

In aggiunta, si segnala un incremento di ricavi legati a servizi di *Business Information* (+6%) e Transazioni Telematiche (+17%).

Il mercato italiano per il *Digital Transaction Management* prospetta una crescita dal 2024 al 2026 con un CAGR pari al 13,7%; tale crescita, trainata da un crescente livello di digitalizzazione ed innovazione tecnologica, impatterà in particolare i segmenti di *Authentication* e *Trust Services* che insieme rappresentano il 65% del mercato.

In questo contesto, InfoCert – azienda cardine della BU *Digital Trust* – si posiziona come una tra le più grandi autorità di certificazione europee con un *brand* riconosciuto ed affidabile, in particolare in Italia.

Al fine di sostenere il proprio sviluppo, la BU *Digital Trust* continua ad investire nel miglioramento dell'*usability* dei propri prodotti ed in una più efficiente integrazione degli stessi con i verticali aziendali; ci si attende un contributo significativo dall'applicazione dell'IA Generativa, in termini di livello di innovazione ed ampliamento dell'offerta rivolta in particolare al segmento degli ordini professionali.



TINEXTA

L'**EBITDA Adjusted** è pari a 44,8 milioni di Euro al 30 settembre 2024, con un incremento pari al 18,9% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente e un margine sui ricavi pari al 29,7% (vs 28,9% nei primi nove mesi del 2023). La crescita della marginalità è superiore a quella dei ricavi, grazie ad un'attenta gestione dei costi operativi.

Cybersecurity

Al 30 settembre 2024 i **Ricavi** della BU *Cybersecurity* ammontano a 70,7 milioni di Euro, in aumento del 12,6% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente. Tale sviluppo è attribuibile per il 4,5% alla crescita organica (Tinexta Cyber) e per il 7,3% alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento di Defence Tech, controllata da Tinexta Defence (consolidamento dal 1° agosto 2024).

L'**EBITDA Adjusted** della BU, pari a 8,5 milioni di Euro, registra una crescita del 6,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La contrazione organica, pari all'1,4%, è stata infatti contrastata da una crescita dell'8,0%, dovuta alla variazione di perimetro per il consolidamento di Defence Tech (controllata da Tinexta Defence).

Tinexta Cyber

I Ricavi di Tinexta Cyber ammontano a 65,6 milioni di Euro (+4,5% vs i primi nove mesi del 2023). Nel secondo trimestre dell'anno, è stata completata la fusione per incorporazione delle società Yoroi, Swascan e Corvallis (precedentemente controllate al 100%) in Tinexta Cyber, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza operativa e rispondere in maniera agile e tempestiva alle richieste del mercato.

L'incremento dei ricavi nel periodo di riferimento è sostenuto dalla componente di rivendita di prodotti di terzi (+64,6% pari a 3,5 milioni di Euro) e dalla significativa crescita dei ricavi derivanti da prodotti propri (+40,1% pari a 3,8 milioni di Euro) quali Provisio, Riquadro, FINV, Wintar e Hibox.

I ricavi legati ai servizi presentano una diminuzione del 9,1%, prevalentemente determinata da uno slittamento delle vendite di prodotti proprietari nei *Managed Security Services* e dal segmento *Advisory*, in flessione del 5%. In questo segmento, la BU offre servizi tramite le piattaforme *Cyber Threat Intelligence* e *Ryoken*, entrambe sviluppate internamente con l'obiettivo di rispondere alle nuove esigenze normative (DORA e NIS2, quest'ultima entrata in vigore nel mese di ottobre 2024).

Il mercato italiano della *cybersecurity*, segmento di riferimento della BU, ha raggiunto i 2,8 miliardi di Euro nel 2023 ed è previsto in crescita con un CAGR '24-'27 del 12%.

L'**EBITDA Adjusted** di Tinexta Cyber al 30 settembre 2024 è pari a 7,8 milioni di Euro (-1,4% vs i primi nove mesi del 2023). Tale flessione è dovuta principalmente al *mix* di Ricavi e alla maggiore incidenza dei costi di produzione, che ha più che compensato il miglioramento dell'impatto complessivo del costo del lavoro.



TINEXTA

Tinexta Defence – Defence Tech

I **Ricavi** di Defence Tech, consolidata integralmente nel Gruppo Tinexta dal 1° agosto 2024, ammontano a 5,1 milioni di Euro per il bimestre agosto-settembre.

Il Gruppo Defence Tech opera a livello nazionale nei settori della *Cybersecurity*, Difesa e Spazio ed è riconosciuto in quanto gruppo strategico per la sicurezza nazionale dal DPCM del 7 giugno 2018.

Nei primi nove mesi del 2024, il mercato di riferimento è cresciuto in linea con le prospettive 2024-2026, con un avanzamento dei programmi strategici nei settori Spazio, Difesa e Sicurezza Nazionale supportati dai fondi PNRR. Per quanto riguarda il settore **Spazio**, in particolare, si prevede che l'Italia investirà 7,2 miliardi di Euro fino al 2026.

Il segmento **Difesa** si sta invece muovendo sempre di più verso l'innovazione Tecnologica; l'incerto contesto geopolitico spinge infatti le Autorità preposte ad una maggiore attenzione verso le infrastrutture critiche, potenziali *target* di attacchi cibernetici.

L'**EBITDA Adjusted** di Tinexta Defence nel periodo di riferimento è pari a 0,6 milioni di Euro. Tale risultato è stato positivamente influenzato dai margini ottenuti dalla vendita di prodotti proprietari e di *task* di ingegneria customizzati, nonché la crescita dei ricavi nelle aree Difesa per il mondo governativo e *Cybersecurity for Intelligence*.

Business Innovation

Nei primi nove mesi del 2024, la BU *Business Innovation* ha registrato **Ricavi** pari a 90,7 milioni di Euro, un incremento del 12,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale crescita è attribuibile principalmente alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento di Studio Fieschi S.r.l. (31 dicembre 2023), di ABF (1° gennaio 2024), di Lenovys S.r.l. (1° aprile 2024) e di Warrant Funding Project (30 giugno 2024).

La contrazione organica, pari al 4,5% (in valore assoluto -3,6 milioni di Euro), è principalmente riferita a: (i) un rallentamento nella linea di servizi agevolativi automatici (-11% vs i primi nove mesi del 2023) a causa del prospettato calo delle aliquote; e (ii) all'impatto del mancato rinnovo del Bonus Formazione e del Credito Gas ed Energia *Green 110* (-52%). Anche i segmenti *Export* e *Digital Marketing* hanno subito una contrazione complessiva di circa l'8%, mentre prosegue la crescita dei servizi *Digital* (+25%). I Ricavi delle società estere presenti in Spagna e Francia hanno registrato ricavi in contrazione del 2,7%.

Per comprendere appieno le *performance* della BU, è necessario delineare un quadro dettagliato del settore e dei territori in cui opera.

Nel corso del 2024, il mercato italiano della Finanza Agevolata (*core business* della BU) è stato negativamente influenzato dalla riduzione delle aliquote relative al Credito Ricerca e Sviluppo 4.0. Tuttavia, la rimodulazione del PNRR per la **Transizione 5.0**, che consente alle imprese che investono sul risparmio energetico di usufruire di aliquote fino al 45%, il cui decreto attuativo è stato



TINEXTA

emesso ad agosto 2024, rappresenta una concreta opportunità di sviluppo.

In aggiunta, a fine 2024 sono attesi benefici derivanti dall'entrata in vigore della procedura per la certificazione ("Albo dei Certificatori") a seguito all'emanazione delle Linee Guida e all'avvio della piattaforma operativa a luglio 2024.

In Francia, il mercato della Finanza Agevolata Valutativa è stato influenzato dagli eventi verificatisi, come il cambio di governo e le importanti revisioni di bilancio. Lo scioglimento dell'Assemblea Nazionale a fine giugno 2024 ha ulteriormente scosso il panorama politico ed economico francese, determinando una interruzione delle decisioni in materia di aiuti pubblici nazionali. Nei primi nove mesi dell'anno, questa instabilità politica ha condotto ad un minor livello di aggiudicazioni e ad un ritardo nelle delibere dei bandi di finanziamento pubblico nazionale e nel lancio di nuovi bandi di progetto.

L'**EBITDA Adjusted** al 30 settembre 2024 è pari a 15,8 milioni di Euro, in riduzione del 28,7% rispetto allo stesso periodo del 2023. Tale decremento, attribuibile per il 27,1% alla contrazione organica, è dovuto all'effetto del calo delle aliquote ed al differente mix di ricavi combinati ad una minore efficienza operativa; rispetto al periodo precedente, i servizi *Digital*, a cui è correlata una marginalità industriale media più bassa, hanno inciso maggiormente sui ricavi complessivi (27% contro il 19% del 2023).

La componente relativa alle Acquisizioni ha registrato una contrazione pari a complessivi 0,3 milioni di Euro principalmente dovuta al contributo negativo di ABF (-1,4 milioni di Euro) compensato dalla marginalità positiva di Lenovys, Studio Fieschi.

SINTESI DEI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2024

Nel corso del terzo trimestre 2024, il Gruppo ha realizzato **Ricavi** pari a 102,7 milioni di Euro (+18,0% rispetto al terzo trimestre 2023).

L'**EBITDA** ammonta a 20,0 milioni di Euro (+20,3% rispetto al terzo trimestre 2023), con un **EBITDA Adjusted** pari a 21,6 milioni di Euro (+13,8% rispetto al terzo trimestre 2023), con un margine sui ricavi pari al 21,0%.

Il **Risultato operativo** è pari a 6,5 milioni di Euro, in crescita del 5,2% rispetto al terzo trimestre 2023, mentre l'**Utile netto delle attività operative in funzionamento** si attesta a 0,7 milioni di Euro, pari allo 0,7% dei Ricavi.

| Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro) | III Trimestre 2024 | III Trimestre 2023 ⁸ | Variazione | Variazione % |
|--|--------------------------|---------------------------------------|------------|-----------------|
| Ricavi | 102.717 | 87.071 | 15.646 | 18,0% |
| EBITDA rettificato | 21.621 | 18.993 | 2.628 | 13,8% |

⁸ I dati comparativi del terzo trimestre del 2023 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2024 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Ascertia Ltd (e delle sue controllate) consolidate integralmente dal 1° agosto 2023.



TINEXTA

| | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| EBITDA | 19.967 | 16.593 | 3.374 | 20,3% |
| Risultato operativo rettificato | 12.993 | 13.070 | (78) | -0,6% |
| Risultato operativo | 6.514 | 6.190 | 324 | 5,2% |
| Utile (Perdita) netto rettificato delle attività operative in funzionamento | 7.809 | 8.733 | (924) | -10,6% |
| Utile (Perdita) netto delle attività operative in funzionamento | 672 | 2.823 | (2.151) | -76,2% |
| Risultato delle attività operative cessate | 0 | 83 | (83) | -100,0% |
| Utile netto | 672 | 2.907 | (2.235) | -76,9% |
| Free Cash Flow rettificato delle continuing operations | 12.383 | 11.011 | 1.371 | 12,5% |
| Free Cash Flow delle continuing operations | 11.449 | 9.494 | 1.955 | 20,6% |
| Free Cash Flow | 11.449 | 7.395 | 4.054 | 54,8% |
| Utile (Perdita) per azione (in Euro) | (0,00) | 0,04 | (0,05) | -111,2% |
| Utile (Perdita) per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro) | (0,00) | 0,04 | (0,05) | -111,8% |

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2024 ammonta a 305,6 milioni di Euro, con un incremento di 203,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023.

A seguire, si riporta la variazione dell'indebitamento finanziario netto rispetto ai primi nove mesi del 2023 e negli ultimi dodici mesi (al 30 settembre 2024).

| <i>In migliaia di Euro</i> | <i>30/09 2024</i> | <i>30/09 2023</i> | <i>Ultimi 12 mesi al 30/09/2024</i> |
|---|-----------------------|-----------------------|---|
| Totale indebitamento finanziario iniziale | 102.047 | 77.557 | 91.498 |
| <i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i> | (38.142) | (40.279) | (54.760) |
| <i>Componenti non ricorrenti del Free Cash Flow delle continuing operations</i> | 12.444 | 2.843 | 14.171 |
| <i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i> | 0 | 2.355 | 0 |
| (Proventi) Oneri finanziari netti | 5.144 | 852 | 5.047 |
| Dividendi deliberati | 29.105 | 33.253 | 29.105 |
| Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere | 6.471 | 3.238 | 8.347 |
| Acquisizioni | 184.308 | 71.496 | 189.861 |
| Adeguamento opzioni <i>Put</i> | 6.910 | (3.758) | 20.773 |
| Adeguamento corrispettivi potenziali | (3.592) | (30) | (3.330) |
| Dismissioni | 0 | (43.738) | 549 |
| Investimenti straordinari in Attività Immateriali | 0 | 13.095 | 0 |
| Aumenti di capitale | 0 | (30.000) | 0 |
| Azioni proprie | (4.462) | 3.308 | (4.677) |
| Derivati in OCI | 3.910 | 1.114 | 6.967 |
| Altro residuale | 1.423 | 192 | 2.015 |
| Totale indebitamento finanziario finale | 305.567 | 91.498 | 305.567 |



TINEXTA

Il **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** è pari a 38,1 milioni di Euro (vs 40,3 milioni di Euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Il **Free Cash Flow delle continuing operations** è pari a 25,7 milioni di Euro, ed include 51,8 milioni di Euro di **“Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle continuing operations”** al lordo di 26,1 milioni di Euro di investimenti in **“Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali”** (vs 28,3 milioni di Euro nello stesso periodo del 2023).

La contrazione del **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** è sostanzialmente riconducibile alla riduzione dell'EBITDA *Adjusted* (0,8 milioni di Euro) e all'incremento degli Investimenti sostenuti (10,9 milioni di Euro), mentre la gestione del Capitale Circolante, è risultata anche nei primi nove mesi del 2024 positiva (20,6 milioni di Euro rispetto a 10,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2023), denotando l'efficiente gestione delle componenti relative.

| <i>In migliaia di Euro</i> | <i>30/09 2024</i> | <i>30/09 2023</i> | <i>Ultimi 12 mesi al 30/09/2024</i> |
|---|-----------------------|-----------------------|---|
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle Continuing operations | 68.741 | 64.372 | 103.734 |
| Imposte pagate delle Continuing Operations | (16.962) | (11.729) | (27.158) |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle Continuing Operations | 51.779 | 52.643 | 76.576 |
| Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle Continuing Operations | (26.081) | (28.303) | (35.987) |
| Investimenti straordinari in Attività immateriali | | 13.095 | 0 |
| Free Cash Flow delle Continuing operations | 25.698 | 37.436 | 40.589 |
| Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti | 12.444 | 2.843 | 14.171 |
| Free Cash Flow rettificato delle Continuing operations | 38.142 | 40.279 | 54.760 |

Gli **“Adeguamenti di contratti di leasing”** hanno comportato un incremento del debito pari a 6,5 milioni di Euro, principalmente per la sottoscrizione di un contratto di locazione ad uso uffici per le società in Francia. La voce **“Adeguamento opzioni Put”** riflette, per un importo pari a 6,9 milioni di Euro, la distribuzione di dividendi deliberata in corso d'anno, la variazione dei risultati prospettici attesi per l'anno in corso dalle società interessate, la rivalutazione dovuta al trascorrere del tempo, nonché la variazione in aumento del tasso di attualizzazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Consiglio di Amministrazione, a seguito dell'analisi dei risultati dei primi nove mesi del 2024 e del consolidamento di Defence Tech a partire dal 1° agosto, stima⁹:

⁹ 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

- Ricavi consolidati in crescita tra il 18% e 20%; escludendo Defence Tech la crescita è prevista in una forchetta compresa tra il 14% ed il 16% rispetto a +20% indicato nella Relazione Semestrale Finanziaria.
- EBITDA rettificato del Gruppo in crescita tra il 14% ed il 16%; escludendo Defence Tech la crescita è attesa in una forchetta compresa tra il 10% ed il 12% rispetto a 22% indicato nella Relazione Semestrale Finanziaria.
- Il rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA *rettificato*), ipotizzando il positivo completamento dell'OPA su Defence Tech, è atteso attestarsi a fine 2024 attorno a 2,8x (2,7x su base proforma¹⁰); escludendo l'operazione di acquisizione della maggioranza di Defence Tech, la leva si sarebbe attestata a 2,3x rispetto a 1,9x indicato nella Relazione Semestrale Finanziaria.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER IL 12 DICEMBRE 2024 IN UNICA CONVOCAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Tinexta S.p.A. in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 12 dicembre 2024. L'Assemblea sarà chiamata a deliberare, in sede ordinaria, in merito alla nomina di un amministratore a seguito di dimissioni e successiva cooptazione ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, e, in sede straordinaria, in merito alla proposta di modifica degli articoli 7, 11, 13 dello Statuto sociale per l'introduzione della possibilità di tenere le assemblee mediante partecipazione esclusiva tramite il c.d. rappresentante designato e altre modifiche statutarie.

L'avviso di convocazione corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-*bis* del TUF, così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-*ter* e 125-*quater* del TUF saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Piazzale Flaminio 1/B, Roma e sul sito *internet* della Società www.tinexta.com, Sezione Governance - Assemblea Azionisti. L'Avviso di Convocazione sarà altresì pubblicato per estratto sul quotidiano "IlSole24Ore" entro i termini di legge.

CALENDARIO FINANZIARIO 2025

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle vigenti disposizioni regolamentari, comunica il calendario degli eventi societari per l'anno 2025, approvato in data odierna.

Sono previsti i seguenti eventi:

➤ **6 marzo 2025:** approvazione del Progetto di Bilancio di esercizio e Bilancio consolidato al 31

¹⁰ Include il contributo all'EBITDA *rettificato* di Defence Tech dal 1° gennaio 2024



TINEXTA

dicembre 2024; presentazione Piano Economico Finanziario

- **15 aprile 2025**: Assemblea degli azionisti
- **15 maggio 2025**: approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025
- **31 luglio 2025**: approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025
- **12 novembre 2025**: approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2025

Successivamente ai Consigli di Amministrazione del 6 marzo 2025, 15 maggio 2025, del 31 luglio 2025 e del 12 novembre 2025 sono previste delle conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari. Eventuali variazioni e/o integrazioni concernenti le date sopra indicate verranno tempestivamente comunicate al mercato.

AVVIO DELL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta, facendo seguito a quanto comunicato in data 14 maggio 2024 in merito all'avvio di un programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (il "Programma") in attuazione della delibera assembleare di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie del 23 aprile 2024, ha deliberato in data odierna di avviare attività di acquisto di azioni proprie al fine di cogliere una buona opportunità di investimento.

Per l'attività il Consiglio di Amministrazione si è prefissato l'obiettivo di acquistare un numero massimo complessivo di n. 1 milione di azioni.

L'attività avrà durata di 6 mesi e sarà realizzata a decorrere dal 15 novembre 2024.

Il numero di azioni Tinexta acquistato o venduto dall'Intermediario in un giorno di negoziazione non potrà essere superiore al 20% della media giornaliera del numero di azioni medesime scambiato nelle ultime 20 sedute di negoziazione sul mercato di riferimento.

Il prezzo delle proposte di negoziazione inserite o modificate dal lato degli acquisti in fase di negoziazione continua non deve essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo corrente della proposta di negoziazione in acquisto indipendente più elevata presente nel mercato in cui le proposte in acquisto vengono inserite o modificate.

Il prezzo delle proposte di negoziazione inserite o modificate dal lato delle vendite in fase di negoziazione continua non deve essere inferiore al prezzo più basso tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo corrente della proposta di negoziazione in vendita indipendente più bassa presente nel Mercato in cui le proposte in vendita vengono inserite o



TINEXTA

modificate.

La Società conferisce incarico a Banca IMI (l'“Intermediario”), per lo svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità su Euronext Milan – Segmento STAR, in condizioni di indipendenza.

Le operazioni effettuate saranno oggetto di informativa al mercato secondo i termini e le modalità previste dalla normativa vigente.

Eventuali successive modifiche al programma saranno tempestivamente comunicate dalla Società al pubblico.

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 di Gestione al 30 settembre 2024 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 dei primi nove mesi 2024 nella Conference Call che si terrà in data odierna, alle ore 15:00 CET (14:00 GMT/9:00 EST).

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

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 2500 dipendenti, Tinexta è attiva nei settori strategici del *Digital Trust*, *Cybersecurity* e *Business Innovation*. Al 31 dicembre 2023, il Gruppo ha riportato ricavi consolidati pari a € 395,8 milioni, EBITDA *Adjusted* pari a € 103,0 milioni e Utile netto pari a € 69,9 milioni.

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

Investor Relations

Josef Mastragostino
Tel. +39 06 42 01 26 31
investor@tinexta.com

Barabino & Partners
Stefania Bassi
Tel. +39 335 6282 667
s.bassi@barabino.it



TINEXTA

PROSPETTI

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

| <i>In migliaia di Euro</i> | <i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i> | |
|--|--|---------------------------------------|
| | 2024 | 2023 Restated¹¹ |
| Ricavi | 305.738 | 269.547 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 147 | 175 |
| Costi per materie prime | (17.879) | (12.514) |
| Costi per servizi | (95.038) | (81.417) |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | (801) | (2.162) |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | (4.300) | (1.953) |
| Costi del personale | (137.380) | (118.077) |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | (2.976) | (550) |
| Costi del contratto | (6.743) | (4.122) |
| Altri costi operativi | (3.239) | (2.296) |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | (5) | (9) |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | (156) | (376) |
| Ammortamenti | (34.622) | (26.682) |
| Accantonamenti | (262) | (468) |
| Svalutazioni | (3.177) | (2.546) |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | 0 | (198) |
| Totale Costi | (298.341) | (248.121) |
| RISULTATO OPERATIVO | 7.398 | 21.426 |
| Proventi finanziari | 7.551 | 4.736 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 48 | 42 |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | 202 | 279 |
| Oneri finanziari | (13.942) | (6.776) |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | (3) | (166) |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | (5.125) | (1.313) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (6.391) | (2.040) |
| Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali | 1.290 | (118) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 2.297 | 19.268 |
| Imposte | 677 | (7.109) |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | 4.970 | 703 |
| RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO | 2.974 | 12.159 |
| Risultato delle attività operative cessate | 0 | 36.149 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 0 | (34) |
| - <i>di cui non ricorrenti</i> | 0 | 36.034 |
| UTILE (PERDITA) NETTO | 2.974 | 48.307 |

¹¹ I dati comparativi dei primi nove mesi del 2023 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2024 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Ascertia Ltd (e delle sue controllate) consolidate integralmente dal 1° agosto 2023.



TINEXTA

| <i>In migliaia di Euro</i> | 2024 | 2023 Restated |
|---|----------------|------------------|
| Altre componenti del conto economico complessivo | | |
| Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto | | |
| Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere | 0 | (180) |
| Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati | 0 | 45 |
| Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto | 0 | (135) |
| Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto: | | |
| Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere | (39) | 416 |
| Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati | (3.910) | (1.114) |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo | 0 | 7 |
| Effetto fiscale | 940 | 267 |
| Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto | (3.010) | (423) |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali | (3.010) | (559) |
| Totale conto economico complessivo del periodo | (36) | 47.749 |
| Utile netto attribuibile a: | | |
| Gruppo | 82 | 44.964 |
| Terzi | 2.892 | 3.344 |
| Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a: | | |
| Gruppo | (2.915) | 44.355 |
| Terzi | 2.879 | 3.394 |
| Utile per azione | | |
| Utile (Perdita) base per azione (Euro) | 0,00 | 0,99 |
| - di cui da attività operative in funzionamento | 0,00 | 0,19 |
| - di cui da attività operative cessate | 0,00 | 0,79 |
| Utile (Perdita) diluito per azione (Euro) | 0,00 | 0,97 |
| - di cui da attività operative in funzionamento | 0,00 | 0,19 |
| - di cui da attività operative cessate | 0,00 | 0,78 |



TINEXTA

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| <i>In migliaia di Euro</i> | 30/09/2024 | 31/12/2023 Restated¹² |
|--|-------------------|---|
| ATTIVITÀ | | |
| Immobili, Impianti e macchinari | 65.440 | 51.164 |
| Attività immateriali e avviamento | 716.075 | 545.069 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 1.938 | 27.784 |
| Altre partecipazioni | 2.234 | 1.877 |
| Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati | 3.148 | 1.947 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 45 | 45 |
| Strumenti finanziari derivati | 2.486 | 4.525 |
| Attività per imposte differite | 22.427 | 11.912 |
| Crediti commerciali e altri crediti | 3.040 | 4.101 |
| Attività per costi del contratto | 9.264 | 9.947 |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | 826.052 | 658.324 |
| Rimanenze | 2.109 | 2.084 |
| Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati | 25.156 | 25.989 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 2.166 | 2.210 |
| Strumenti finanziari derivati | 409 | 0 |
| Attività per imposte correnti | 5.723 | 1.792 |
| Crediti commerciali e altri crediti | 124.034 | 148.280 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 340 | 886 |
| Attività derivanti da contratto | 50.635 | 22.383 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 0 | 1 |
| Attività per costi del contratto | 7.324 | 2.215 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 73.117 | 161.678 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | 6.877 | 3.765 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | 288.508 | 364.421 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 1.114.560 | 1.022.746 |

¹² I dati comparativi al 31 dicembre 2023 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2024 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Ascertia Ltd (e delle sue controllate) consolidate integralmente dal 1° agosto 2023.



TINEXTA

| <i>In migliaia di Euro</i> | 30/09/2024 | 31/12/2023 Restated |
|---|------------------|------------------------|
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | |
| Capitale sociale | 47.207 | 47.207 |
| Azioni proprie | (23.018) | (30.059) |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 55.439 | 55.439 |
| Altre riserve | 300.179 | 336.778 |
| <i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i> | <i>379.807</i> | <i>409.365</i> |
| <i>Patrimonio netto di terzi</i> | <i>62.023</i> | <i>45.622</i> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 441.831 | 454.988 |
| PASSIVITÀ | | |
| Fondi | 3.346 | 3.195 |
| Benefici ai dipendenti | 22.768 | 18.972 |
| Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati | 252.011 | 172.892 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>357</i> | <i>790</i> |
| Strumenti finanziari derivati | 1.636 | 15 |
| Passività per imposte differite | 36.090 | 40.086 |
| Passività derivanti da contratto | 16.889 | 17.534 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>4</i> | <i>29</i> |
| Proventi differiti | 495 | 863 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | 333.234 | 253.557 |
| Fondi | 486 | 539 |
| Benefici ai dipendenti | 279 | 975 |
| Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati | 153.088 | 121.331 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>577</i> | <i>354</i> |
| Debiti commerciali e altri debiti | 106.906 | 105.152 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>899</i> | <i>960</i> |
| Passività derivanti da contratto | 74.128 | 79.033 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>80</i> | <i>122</i> |
| Proventi differiti | 3.829 | 4.305 |
| Passività per imposte correnti | 780 | 2.866 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | 339.495 | 314.201 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 672.729 | 567.758 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | 1.114.560 | 1.022.746 |



TINEXTA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| <i>Importi in Euro migliaia</i> | <i>periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre</i> | | |
|--|--|------------------|------------------|
| | Note | 2024 | 2023 Restated |
| <i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i> | | | |
| Utile netto | | 2.974 | 48.307 |
| Rettifiche per: | | | |
| - Ammortamenti | | 34.622 | 26.682 |
| - Svalutazioni (Rivalutazioni) | | 3.177 | 2.546 |
| - Accantonamenti | | 262 | 468 |
| - Accantonamenti Piani basati su azioni | | 2.686 | 2.683 |
| - Oneri finanziari netti | | 6.391 | 2.039 |
| - <i>di cui verso correlate</i> | | <i>(44)</i> | <i>124</i> |
| - Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | | (1.290) | 118 |
| - Perdite (Utili) dalla vendita dell'attività operativa cessata, al netto dell'effetto fiscale | | 0 | (37.629) |
| - Perdite (Utili) dalla vendita di attività immobilizzate | | 18 | 0 |
| - Imposte sul reddito | | (677) | 6.662 |
| Variazioni di: | | | |
| - Rimanenze | | (20) | (73) |
| - Attività per costi del contratto | | (2.142) | (1.836) |
| - Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto | | 42.286 | 19.449 |
| - <i>di cui verso correlate</i> | | <i>548</i> | <i>(68)</i> |
| - Debiti commerciali e altri debiti | | (13.412) | (11.217) |
| - <i>di cui verso correlate</i> | | <i>(61)</i> | <i>(80)</i> |
| - Fondi e benefici ai dipendenti | | 852 | 1.946 |
| - Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici | | (6.986) | 1.891 |
| - <i>di cui verso correlate</i> | | <i>(68)</i> | <i>(37)</i> |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | | 68.741 | 62.034 |
| Imposte sul reddito pagate | | (16.962) | (11.729) |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa | | 51.779 | 50.306 |
| <i>di cui discontinued operations</i> | | <i>0</i> | <i>(2.337)</i> |
| <i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i> | | | |
| Interessi incassati | | 1.403 | 3.098 |
| Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie | | 22.512 | 292.127 |
| Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto | | 0 | (25.630) |
| Disinvestimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto | | 0 | 2.000 |
| Investimenti in partecipazioni non consolidate | | (247) | (1.484) |
| Investimenti in altre attività finanziarie | | (5.863) | (188.332) |
| - <i>di cui verso correlate</i> | | <i>0</i> | <i>(579)</i> |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | | (6.919) | (2.575) |
| Investimenti in attività immateriali | | (19.162) | (25.745) |
| Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita | | (100.230) | (14.685) |
| Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta | | 0 | 41.617 |
| Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento | | (108.506) | 80.390 |
| <i>di cui discontinued operations</i> | | <i>0</i> | <i>41.599</i> |



TINEXTA

| | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i> | | |
| Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate | (60.742) | (31.726) |
| Interessi pagati | (5.640) | (1.748) |
| - <i>di cui verso correlate</i> | (13) | (28) |
| Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine | 97.409 | 0 |
| Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine | (44.509) | (29.914) |
| Accensione di finanziamenti bancari a breve termine | 10.000 | 0 |
| Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni | (874) | (1.571) |
| - <i>di cui verso correlate</i> | 0 | (685) |
| Rimborso passività per corrispettivi potenziali | (3.093) | (1.257) |
| Variazione degli altri debiti bancari correnti | 4.209 | 1.003 |
| - <i>di cui verso correlate</i> | 42 | 0 |
| Variazione degli altri debiti finanziari | 530 | 682 |
| Rimborso di debiti per leasing | (5.068) | (4.036) |
| - <i>di cui verso correlate</i> | (238) | (264) |
| Cessione (Acquisto) di azioni proprie | 4.462 | (3.308) |
| Incrementi di capitale società controllate | 0 | 30.000 |
| Dividendi pagati | (28.615) | (32.999) |
| Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento | (31.930) | (74.875) |
| <i>di cui discontinued operations</i> | 0 | (3) |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (88.657) | 55.820 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio | 161.678 | 116.890 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 97 | 98 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre | 73.117 | 172.808 |



TINEXTA

TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

| In migliaia di Euro | 30/09 2024 | Confronto 31 dicembre 2023 | | | Confronto 30 settembre 2023 | | |
|---|----------------|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------|
| | | 31/12 2023 | Δ | Δ% | 30/09 2023 | Δ | Δ% |
| A Disponibilità liquide | 72.211 | 106.713 | (34.502) | -32,3% | 68.041 | 4.170 | 6,1% |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 906 | 54.965 | (54.059) | -98,4% | 104.768 | (103.862) | -99,1% |
| C Altre attività finanziarie correnti | 25.156 | 25.989 | (833) | -3,2% | 24.836 | 320 | 1,3% |
| D Liquidità (A+B+C) | 98.273 | 187.667 | (89.394) | -47,6% | 197.644 | (99.371) | -50,3% |
| E Debito finanziario corrente | 80.283 | 69.912 | 10.372 | 14,8% | 57.010 | 23.273 | 40,8% |
| F Parte corrente del debito finanziario non corrente | 72.395 | 51.420 | 20.976 | 40,8% | 49.531 | 22.865 | 46,2% |
| G Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 152.679 | 121.331 | 31.347 | 25,8% | 106.541 | 46.138 | 43,3% |
| H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 54.406 | (66.336) | 120.742 | -182,0% | (91.103) | 145.509 | -159,7% |
| I Debito finanziario non corrente | 251.161 | 168.382 | 82.778 | 49,2% | 182.600 | 68.560 | 37,5% |
| J Strumenti di debito | 0 | 0 | (0) | -0,0% | 0 | 0 | n.a. |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 0 | 0 | 0 | n.a. | 0 | 0 | n.a. |
| L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 251.161 | 168.382 | 82.778 | 49,2% | 182.600 | 68.560 | 37,5% |
| M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*) | 305.567 | 102.047 | 203.520 | 199,4% | 91.498 | 214.069 | 234,0% |
| N Altre attività finanziarie non correnti | 3.148 | 1.947 | 1.201 | 61,6% | 1.893 | 1.255 | 66,3% |
| O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N) | 302.419 | 100.099 | 202.320 | 202,1% | 89.605 | 212.814 | 237,5% |

(*) 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.