



TINEXTA

Think Next

# Risultati 9M 2024

Milano – 8 novembre 2024



# Agenda

1

## Highlights e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

2

## Risultati Finanziari

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

3

## Analisi Business Units

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

4

## Conclusioni + Q&A

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



1

# Highlights e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer





# Key data

*EBITDA Adjusted*

€ 56,1 M (- 1% vs PY)

EBITDA

€ 45,5 M

*EBIT Adjusted*

€ 32,5 M

RICAVI

€ 305,7 M

+ 13% vs PY

UTILE NETTO

€ 3,0 M

UTILE NETTO *Adj.*

€ 19,7 M

FCF *Adj.*

€ 38,1 M

PFN

€ 305,6 M

vs € 102 M nel FY2023

Risultati al 30/09/2024

# 9M 2024: Raggiunti forti risultati nel 3Q; Prevista ripresa nel 4Q

## Risultati 9M 2024<sup>1</sup>:

- **Ricavi: € 305,7M** nel 9M'24 (+ 13,4% vs 2023);
- **EBITDA Adjusted: € 56,1M** nei 9M'24 (- 1,5% vs 2023) principalmente dovuto alla mancanza del contributo previsto di ABF e ad effetti temporanei legati alla marginalità della CS e al mix complessivo della BI, parzialmente compensati dalla forte *performance* di DT. **EBITDA<sup>2</sup>: € 45.5M** nei 9M'24 (- 11,1% vs 2023), che include € 7,4M di componenti non ricorrenti;
- **Margine EBITDA Adjusted 18,3%** (vs 21,1% nel 2023); **Margine EBITDA<sup>2</sup> 14,9%** (vs 19,0% nel 2023);
- **EBIT Adjusted: € 32,5M; Margine EBIT Adjusted 10,6%**;
- **Utile Netto Adjusted: € 19,7M** (- 28,9% vs 2023); **Utile Netto: € 3,0M**
- **PFN: € 305,6M** (vs € 102,0M FY'23) riflette tutte le acquisizioni al 30 Settembre 2024; **PFN/LTM EBITDA Adjusted** pari a **2,99x** in aumento rispetto a **0,94x** nei 9M'23
- **Free Cash Flow Adjusted delle attività operative: € 38,1M** vs (€ 40,3M nel 9M'23); su base **LTM** il **FCF Adjusted delle attività operative** è pari a **€ 54,8M**

## Ricavi in crescita in tutte le BU<sup>3</sup>:

- **Digital Trust**, Ricavi + 15,8%, EBITDA + 18,9%. Aumento del Margine EBITDA al 29,7%
- **Cybersecurity**, cresce del 12,6% in termini di Ricavi, EBITDA + 6,6%. Margine EBITDA al 12,0%
- **Business Innovation**, Ricavi in crescita del 12,6% con EBITDA a € 15,8M. Margine EBITDA al 17,4%

## Eventi Recenti e Aggiornamenti:

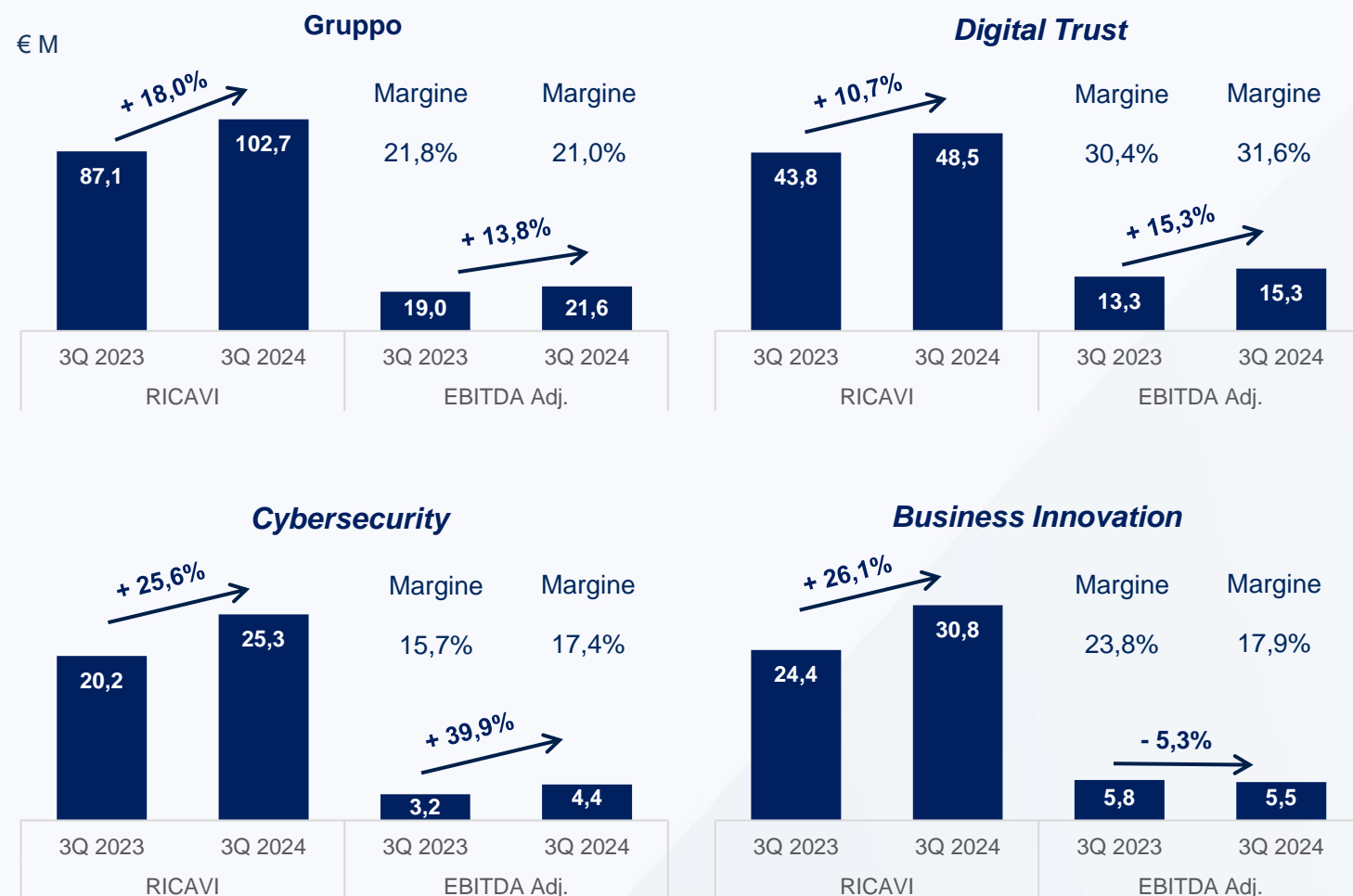
- Luglio – Ricevuta l'approvazione *Golden Power* per l'Offerta Pubblica di Acquisto (“**OPA**”) di Defence Tech
- Ottobre – Lancio dell'OPA ad un prezzo pari a **€ 3,80 per azione** a seguito della decisione del *panel* e l'approvazione da parte di CONSOB del Documento di Offerta
- Novembre – Completamento dell'OPA su Defence Tech: Tinexta Defence detiene oltre il 95% della società *target*; Lancio del piano di acquisto azioni proprie

## Altre delibere del CdA:

- Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria in data 12 dicembre 2024 per deliberare su: (i) la nomina di un nuovo Consigliere (parte ordinaria) e (ii) la proposta di modifiche degli articoli 7, 11 e 13 dello Statuto per introdurre il Rappresentante Designato ed altre modifiche statutarie (parte straordinaria)
- Approvazione del calendario degli eventi finanziari per il 2025

# Overview 3Q 2024<sup>1</sup>

€ M



Crescita stabile dei Ricavi del Gruppo (+ 18,0% vs 2023) ed EBITDA Adj. (+ 13,8% vs 2023)

Margine EBITDA *Adjusted* BU *Digital Trust* ai massimi storici

EBITDA *Adjusted* BU *Cybersecurity* in elevata crescita a doppia cifra (+ 39,9% vs 2023)

EBITDA *Adjusted* del Gruppo a 21,6 milioni di euro, margine al 21,0% dovuto a:

- Contributo positivo della **Digital Trust**: EBITDA *Adjusted* pari a 15,3 milioni euro, margine pari al 31,6%
- Contributo positivo della **Cybersecurity**: EBITDA *Adjusted* pari a 4,4 milioni di euro, margine pari al 17,4%
- Contrazione della **Business Innovation**: EBITDA *Adjusted* pari a 5,5 milioni di euro, margine pari al 17,9%

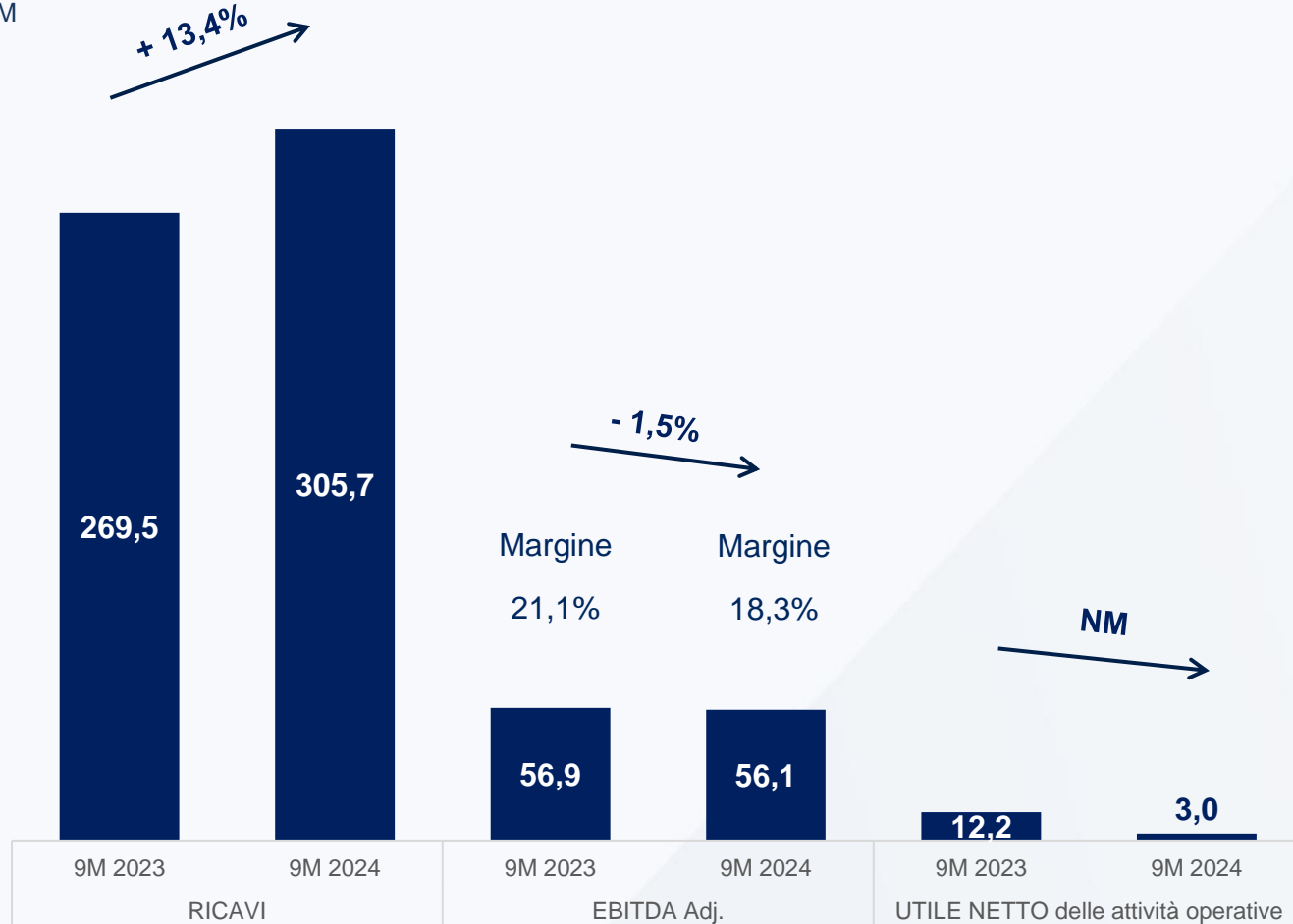
EBITDA *reported* del Gruppo pari a 20,0 milioni di euro, margine pari al 19,4%

Utile netto pari a 0,7 milioni di euro

Utile netto *Adjusted* pari a 7,8 milioni di euro

# Risultati 9M 2024

€ M



I risultati dei 9M '24 mostrano Ricavi pari a 305,7 milioni di euro, EBITDA *Adjusted* pari a 56,1 milioni di euro e Utile Netto pari a 3,0 milioni di euro

Ricavi in crescita a doppia cifra (+ 13,4%), con un EBITDA *Adjusted* sostanzialmente costante (- 1,5%)

EBITDA *Adjusted* pari a 56,1 milioni di euro

Margine EBITDA *Adjusted* pari al 18,3% (vs 21,1% nei 9M'23)

EBITDA *reported* pari a 45,5 milioni di euro (- 11,1% vs 9M'23)

Margine EBITDA *reported* pari al 14,9%

Utile Netto delle attività operative pari a 3,0 milioni di euro

Utile Netto *Adjusted* pari a 19,7 milioni di euro

*Free Cash Flow Adjusted* pari a 38,1 milioni di euro

# 2

# Risultati Finanziari

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer





# Risultati 3Q 2024 – Conto Economico

€ M	3Q'24	%	3Q'23	%	3Q 2024 su base 2023	%	Con acquisizioni		Perimetro 2023	
							Δ	Δ%	Δ	Δ%
<b>Ricavi</b>	<b>102,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>87,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>91,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,6</b>	<b>18,0%</b>	<b>4,0</b>	<b>4,5%</b>
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>-81,1</b>	<b>-79,0%</b>	<b>-68,1</b>	<b>-78,2%</b>	<b>-70,4</b>	<b>-77,3%</b>	<b>-13,0</b>	<b>19,1%</b>	<b>-2,3</b>	<b>3,4%</b>
Costi per servizi ed altri costi	-38,9	-37,9%	-32,1	-36,9%	-34,2	-37,6%	-6,8	21,2%	-2,1	6,5%
Costi per il personale	-42,2	-41,1%	-36,0	-41,3%	-36,2	-39,8%	-6,2	17,2%	-0,2	0,6%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>21,6</b>	<b>21,0%</b>	<b>19,0</b>	<b>21,8%</b>	<b>20,6</b>	<b>22,7%</b>	<b>2,6</b>	<b>13,8%</b>	<b>1,6</b>	<b>8,6%</b>
Pagamenti basati su azioni & altri costi non ricorrenti	-1,7	-1,6%	-2,4	-2,7%	-1,5	-1,7%	0,7	-31,1%	0,9	-35,8%
<b>EBITDA</b>	<b>20,0</b>	<b>19,4%</b>	<b>16,6</b>	<b>19,1%</b>	<b>19,1</b>	<b>21,0%</b>	<b>3,4</b>	<b>20,3%</b>	<b>2,5</b>	<b>15,1%</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-13,5	-13,1%	-10,4	-11,9%	-12,4	-13,6%	-3,1	29,3%	-2,0	19,4%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>6,5</b>	<b>6,3%</b>	<b>6,2</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,7</b>	<b>7,3%</b>	<b>0,3</b>	<b>5,2%</b>	<b>0,5</b>	<b>7,9%</b>
Proventi Finanziari	0,9	0,8%	1,6	1,8%	0,8	0,9%	-0,7	-45,6%	-0,8	-49,1%
Oneri Finanziari	-5,9	-5,8%	-3,0	-3,5%	-5,2	-5,7%	-2,9	96,0%	-2,2	72,4%
<b>Oneri Finanziari Netti</b>	<b>-5,1</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-4,4</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-3,6</b>	<b>249,0%</b>	<b>-3,0</b>	<b>203,8%</b>
Risultato delle partecipazioni al PN	1,0	1,0%	0,0	0,0%	1,0	1,1%	1,0	NM	1,0	NM
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4%</b>	<b>4,7</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,3</b>	<b>3,6%</b>	<b>-2,3</b>	<b>-48,6%</b>	<b>-1,5</b>	<b>-31,2%</b>
Imposte	-1,8	-1,7%	-1,9	-2,2%	-1,4	-1,6%	0,1	-7,7%	0,5	-24,9%
<b>Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,8</b>	<b>3,2%</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0%</b>	<b>-2,2</b>	<b>-76,2%</b>	<b>-1,0</b>	<b>-35,5%</b>
Risultato delle attività operative cessate	0,0	N/A	0,1	N/A	0,0	N/A	-0,1	-100,0%	-0,1	-100,0%
<b>Utile Netto</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,9</b>	<b>N/A</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0%</b>	<b>-2,2</b>	<b>-76,9%</b>	<b>-1,1</b>	<b>-37,4%</b>

# Risultati 9M 2024 – Conto Economico

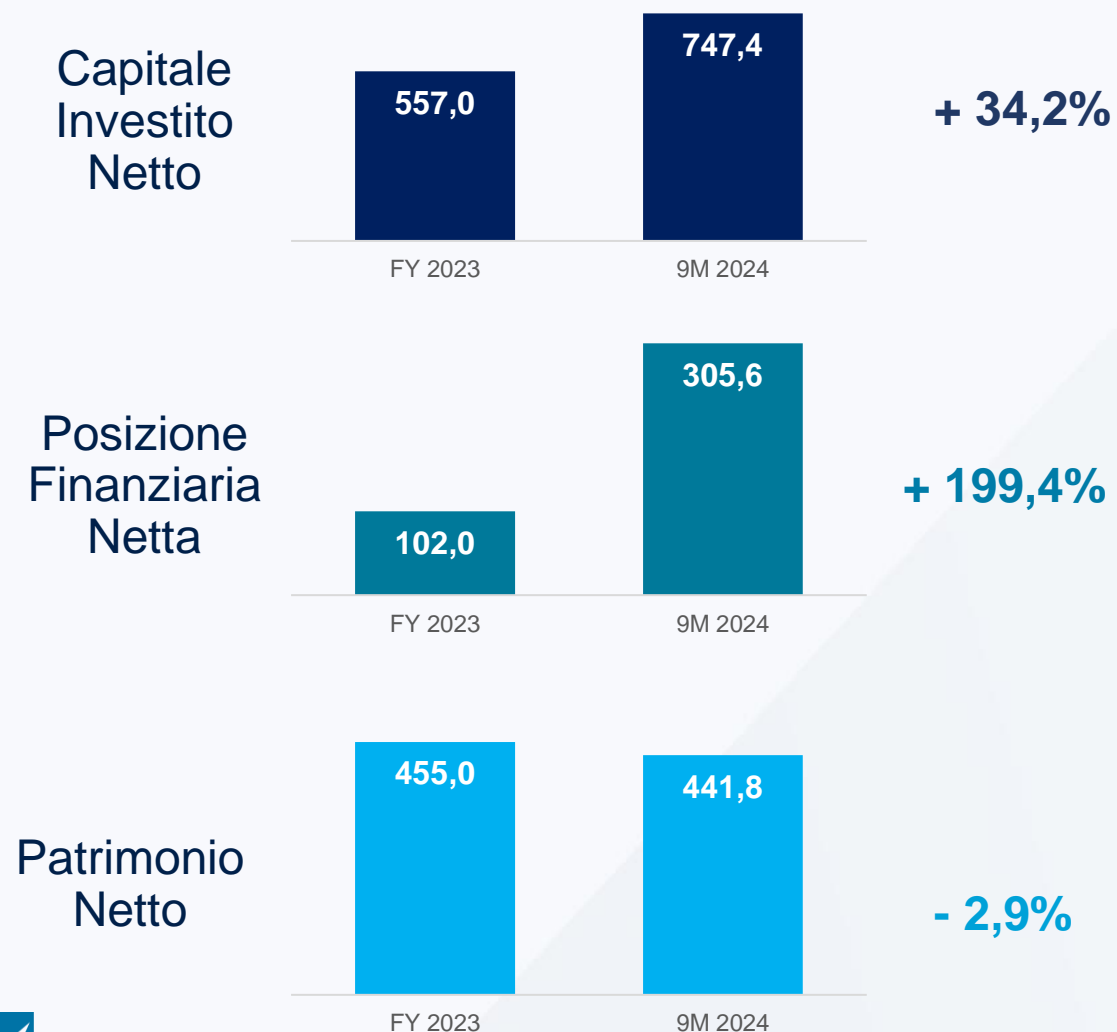
€ M	9M'24	%	9M'23	%	9M 2024 su base 2023	%	Con acquisizioni		Perimetro 2023	
							Δ	Δ%	Δ	Δ%
<b>Ricavi</b>	<b>305,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>269,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>277,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>36,2</b>	<b>13,4%</b>	<b>7,8</b>	<b>2,9%</b>
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>-249,7</b>	<b>-81,7%</b>	<b>-212,6</b>	<b>-78,9%</b>	<b>-224,3</b>	<b>-80,9%</b>	<b>-37,0</b>	<b>17,4%</b>	<b>-11,6</b>	<b>5,5%</b>
Costi per servizi ed altri costi	-118,4	-38,7%	-98,0	-36,4%	-108,4	-39,1%	-20,4	20,8%	-10,3	10,6%
Costi per il personale	-131,2	-42,9%	-114,6	-42,5%	-115,9	-41,8%	-16,6	14,5%	-1,3	1,1%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>56,1</b>	<b>18,3%</b>	<b>56,9</b>	<b>21,1%</b>	<b>53,1</b>	<b>19,1%</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-3,8</b>	<b>-6,7%</b>
Pagamenti basati su azioni & altri costi non ricorrenti	-10,6	-3,5%	-5,8	-2,1%	-10,5	-3,8%	-4,8	83,6%	-4,7	81,4%
<b>EBITDA</b>	<b>45,5</b>	<b>14,9%</b>	<b>51,1</b>	<b>19,0%</b>	<b>42,6</b>	<b>15,4%</b>	<b>-5,7</b>	<b>-11,1%</b>	<b>-8,5</b>	<b>-16,6%</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-38,1	-12,4%	-29,7	-11,0%	-35,0	-12,6%	-8,4	28,2%	-5,3	18,0%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>7,4</b>	<b>2,4%</b>	<b>21,4</b>	<b>7,9%</b>	<b>7,6</b>	<b>2,7%</b>	<b>-14,0</b>	<b>-65,5%</b>	<b>-13,8</b>	<b>-64,5%</b>
Proventi Finanziari	7,6	2,5%	4,7	1,8%	5,8	2,1%	2,8	59,4%	1,1	23,2%
Oneri Finanziari	-13,9	-4,6%	-6,8	-2,5%	-12,2	-4,4%	-7,2	105,8%	-5,4	80,2%
<b>Oneri Finanziari Netti</b>	<b>-6,4</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-6,4</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-4,4</b>	<b>213,3%</b>	<b>-4,3</b>	<b>212,6%</b>
Risultato delle partecipazioni al PN	1,3	0,4%	-0,1	0,0%	1,3	0,5%	1,4	NM	1,4	NM
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>2,3</b>	<b>0,8%</b>	<b>19,3</b>	<b>7,1%</b>	<b>2,5</b>	<b>0,9%</b>	<b>-17,0</b>	<b>-88,1%</b>	<b>-16,8</b>	<b>-87,0%</b>
Imposte	0,7	0,2%	-7,1	-2,6%	0,4	0,1%	7,8	-109,5%	7,5	-105,1%
<b>Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento</b>	<b>3,0</b>	<b>1,0%</b>	<b>12,2</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,9</b>	<b>1,0%</b>	<b>-9,2</b>	<b>-75,5%</b>	<b>-9,3</b>	<b>-76,4%</b>
Risultato delle attività operative cessate	0,0	N/A	36,1	N/A	0,0	N/A	-36,1	-100,0%	-36,1	-100,0%
<b>Utile Netto</b>	<b>3,0</b>	<b>1,0%</b>	<b>48,3</b>	<b>N/A</b>	<b>2,9</b>	<b>1,0%</b>	<b>-45,4</b>	<b>-93,8%</b>	<b>-45,5</b>	<b>-94,1%</b>

# Risultati 9M 2024 – Una visione chiara delle rettifiche del conto economico

€ M	EBITDA		EBIT		Utile netto <i>continuing ops.</i>	
	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
<b>Risultati economici <i>Reported</i></b>	<b>45,5</b>	<b>51,1</b>	<b>7,4</b>	<b>21,4</b>	<b>3,0</b>	<b>12,2</b>
Costi per servizi non ricorrenti	4,3	2,0	4,3	2,0	4,3	2,0
Piani incentivi LTI	3,2	2,9	3,2	2,9	3,2	2,9
Costi del personale non ricorrenti	3,0	0,6	3,0	0,6	3,0	0,6
Altri costi operativi non ricorrenti	0,2	0,4	0,2	0,4	0,2	0,4
Ammortamento altre attività immateriali da consolidamento			14,5	13,7	14,5	13,7
Svalutazioni non ricorrenti			0,0	0,2	0,0	0,2
Proventi finanziari non ricorrenti					-0,2	-0,3
Adeguamento corrispettivi potenziali					-3,6	0,0
Oneri Finanziari non ricorrenti					5,1	1,3
Effetto fiscale sulle rettifiche					-6,2	-5,2
Imposte non ricorrenti					-3,5	0
<b>Risultati economici Rettificati</b>	<b>56,1</b>	<b>56,9</b>	<b>32,5</b>	<b>41,1</b>	<b>19,7</b>	<b>27,7</b>
<i>Variazione su anno precedente</i>		- 1,5%		- 20,9%		- 28,9%

# Risultati 9M 2024 – Stato Patrimoniale

€ M



Il Capitale Investito Netto aumenta di **€ 190,4 milioni** rispetto al 31 dicembre 2023 principalmente per l'effetto di:

- Acquisizioni: ABF (**€ 134,0 milioni**); DTH (**€ 45,0 milioni**); Lenovys (**€ 17,4 milioni**); *Warrant Funding Project* e Camerfirma Colombia (**€ 2,0 milioni**)
- Decremento del Capitale Circolante Netto e Fondi per **€ 5,9 milioni**
- Variazione delle Immobilizzazioni nette per **€ 2,1 milioni**

La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€ 305,6 milioni** con incremento di **€ 203,5** rispetto al 31 dicembre 2023. I cambiamenti riflettono:

- *Free Cash Flow Adjusted* + € 38,1M
- Componenti non ricorrenti - € 12,4M
- Dividendi - € 29,1M
- Acquisizioni - € 184,3M
- Opzioni *PUT* - € 6,9M
- Azioni Proprie + € 4,5M
- Adeguamento corrispettivi potenziali (*Earn-Out*) + € 3,6M
- Adeguamenti contratti di *leasing* su PFN - € 6,5M
- Derivati in OCI - € 3,9M

I principali cambiamenti nel **Patrimonio Netto** sono:

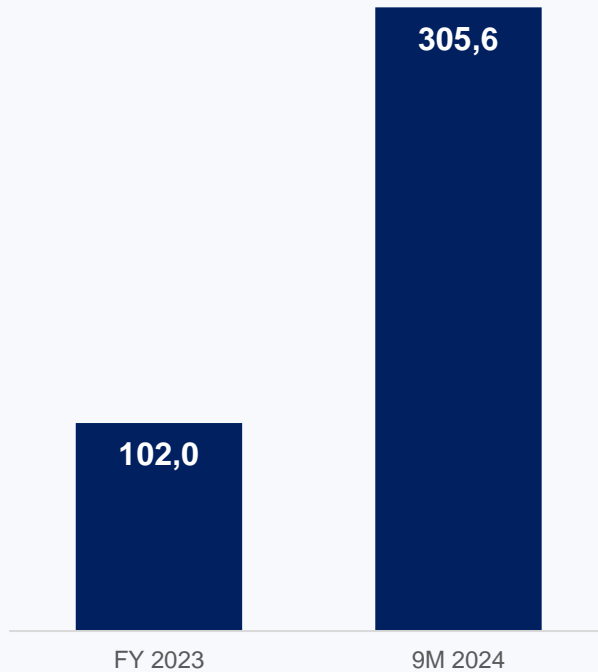
- Dividendi - € 29,1M
- Opzioni *PUT* - € 6,9M
- Riserva Pagamenti basati su azioni + € 2,7M
- Azioni Proprie + € 4,5M



## Risultati 9M 2024 – PFN &amp; FCF

€ M

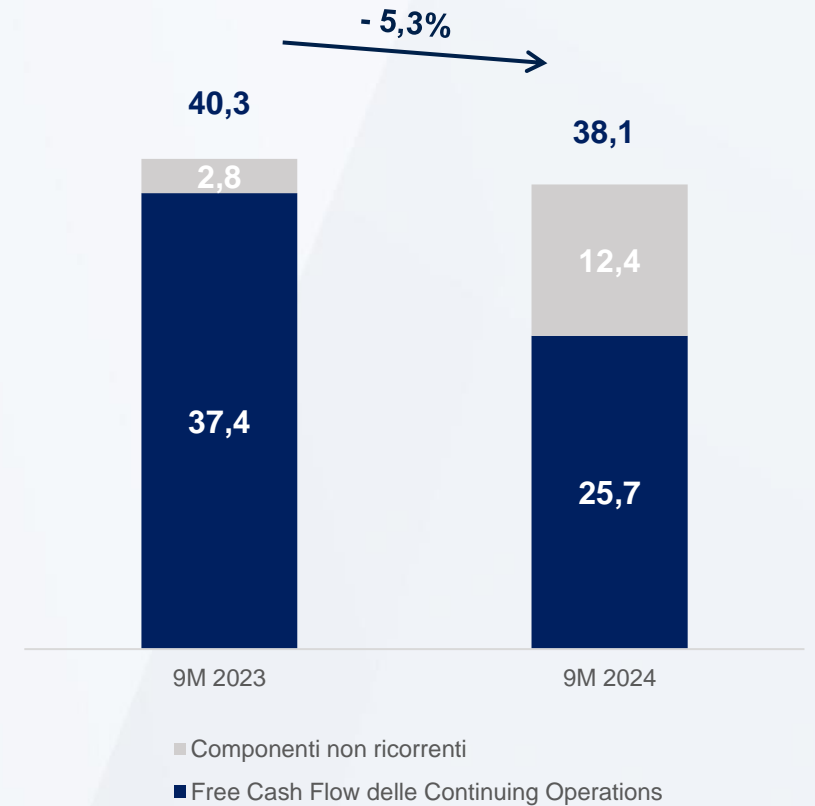
## PFN



## Principali variazioni nei 9M 2024:

- - € 6,9M Opzioni *PUT*
- + € 4,5M Azioni proprie
- - € 184,3M Acquisizioni
- - € 6,5M Adeguamenti contratti di *leasing*
- - € 3,9M Derivati in OCI

## FCF Adjusted delle Continuing Operations

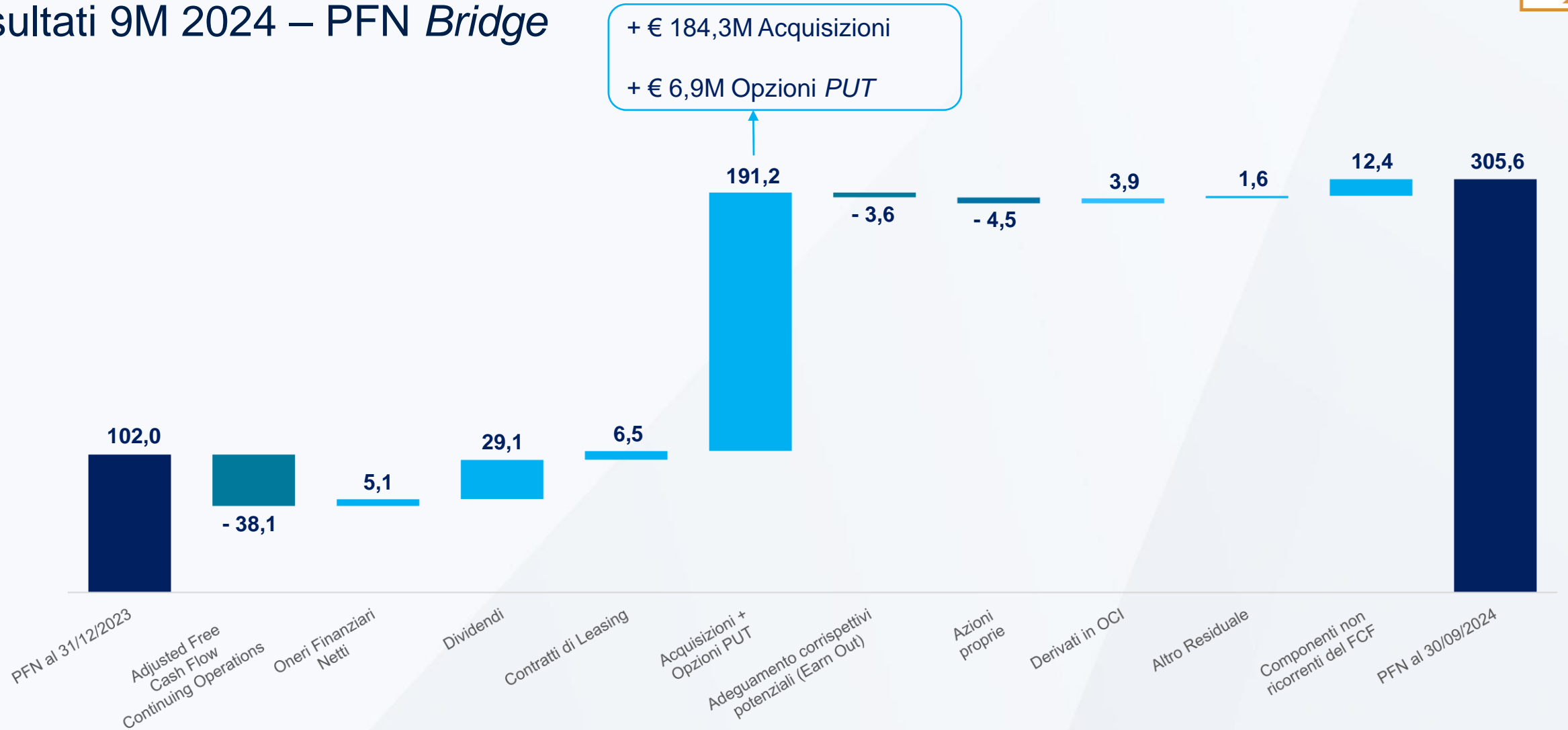




Risultati Finanziari

Risultati 9M 2024 – PFN *Bridge*

€ M



+ € 184,3M Acquisizioni  
+ € 6,9M Opzioni PUT



TINEXTA

0,99x

PFN/EBITDA<sup>1</sup>

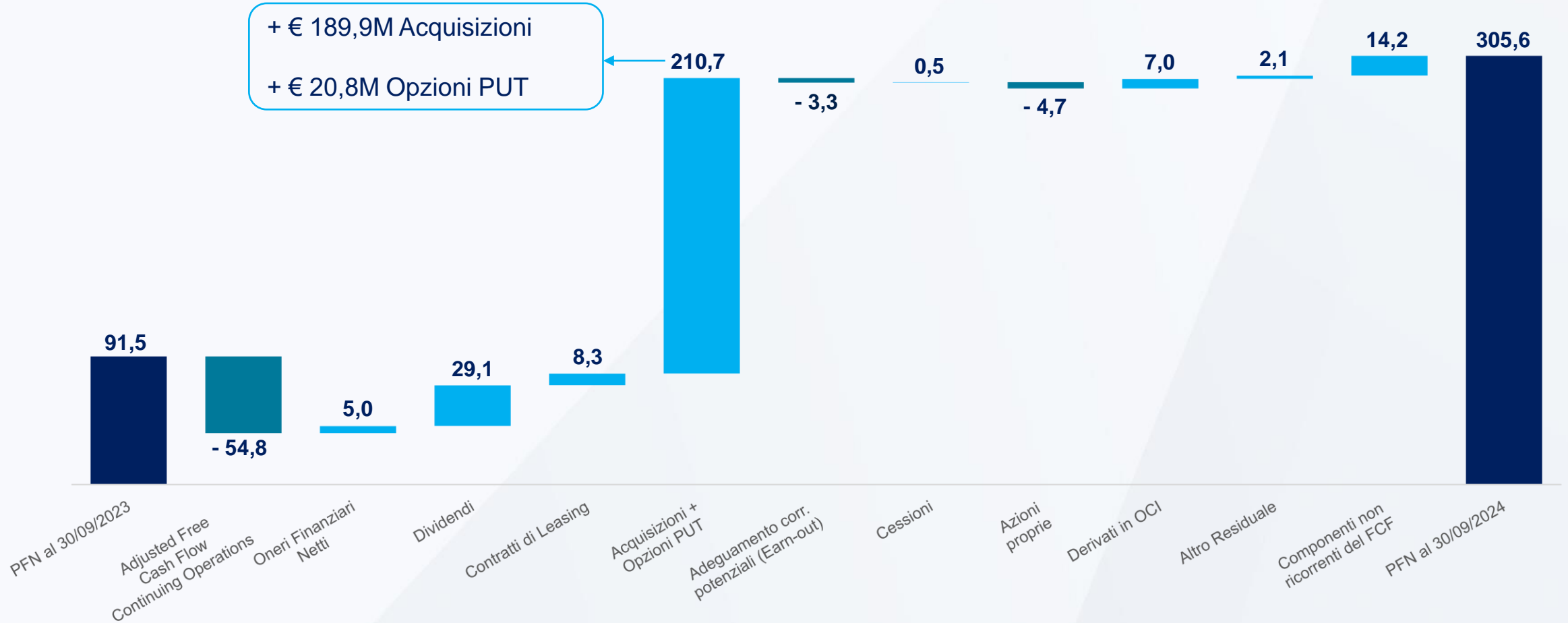
2,99x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Adjusted LTM

Risultati Finanziari

Risultati 9M 2024 – PFN *Bridge* LTM

€ M



TINEXTA

0,94x

PFN/EBITDA<sup>1</sup>

2,99x

(1) Calcolato come PFN/EBITDA Adjusted LTM

# 3

## Analisi Business Units

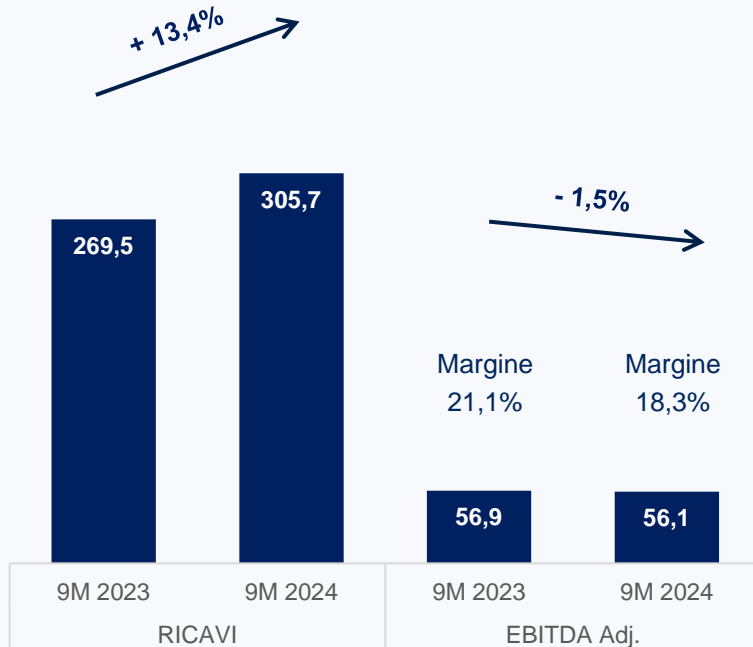
O. Pozzi | Group Chief Financial Officer



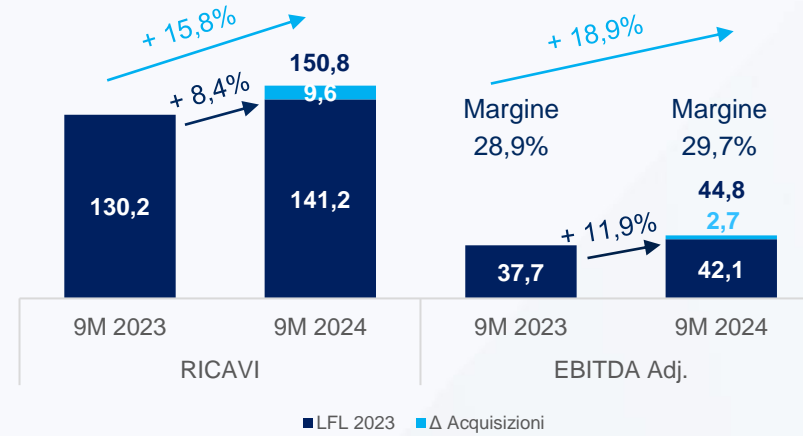
# Overview 9M'24

€ M

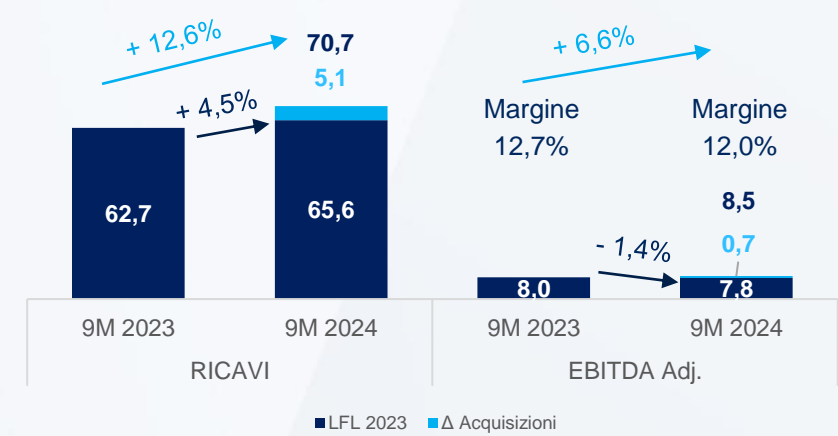
## Gruppo



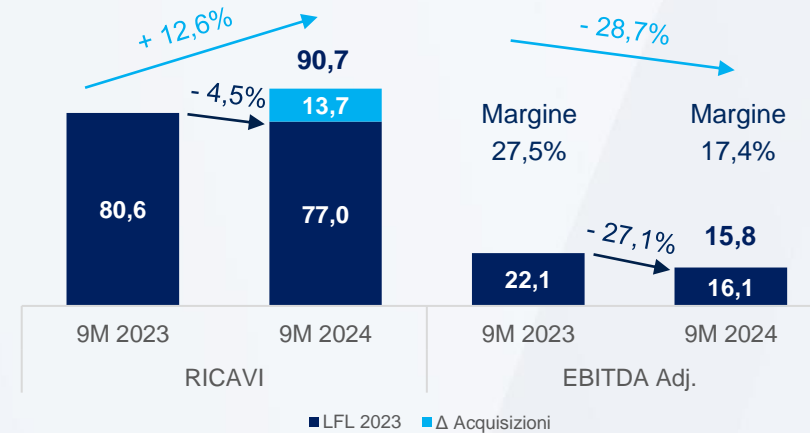
## Digital Trust



## Cybersecurity

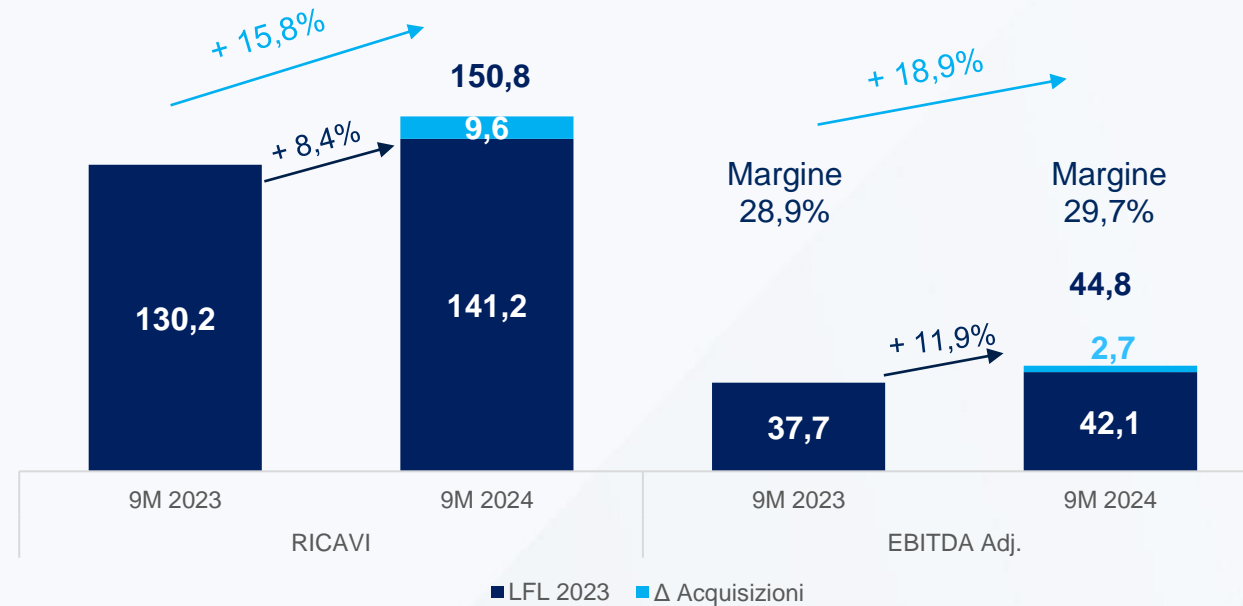


## Business Innovation



# Digital Trust 9M'24

€ M

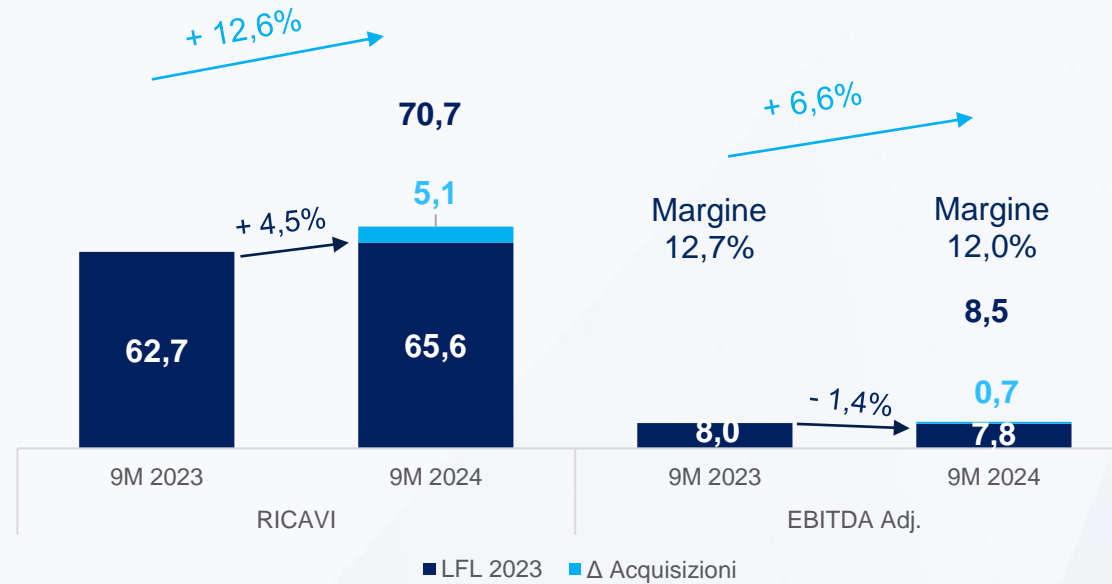


- I Ricavi ammontano a 150,8 milioni di euro, in crescita del 15,8% (+ 8,4% su base 2023), di cui 7,3% attribuibile all'acquisizione di Ascertia, consolidata dal 1° agosto 2023, e Camerfirma Colombia, consolidata dal 1° aprile 2024
- I Ricavi delle **Enterprise Solutions** sono aumentati grazie ai ricavi ricorrenti per canoni e rinnovi (*Trusted Onboarding Platform* + 16%), mentre le vendite dei prodotti **Off-the-Shelf** hanno beneficiato delle soluzioni *LegalMail* (+ 16%, con particolare impatto dai segmenti della Pubblica Amministrazione e delle grandi aziende) e *LegalCert* (+ 7%, dalla crescita organica di *GoSign* e vendite legate al settore dei trasporti); impatto positivo sui ricavi anche da **Business Information** (+ 6%) e **Transazioni Telematiche** (+ 17%)
- La BU *Digital Trust* continua ad investire nell'*usability* e nell'integrazione dei prodotti, e ci si aspetta che l'IA Generativa stimoli l'innovazione del segmento degli ordini professionali
- EBITDA *Adjusted* pari a 44,8 milioni di euro. L'aumento, pari al 18,9% (di cui l'11,9% su base 2023), conferma la capacità della BU di migliorare la leva operativa grazie all'attenta gestione dei costi operativi



# Cybersecurity 9M'24

€ M



- I Ricavi ammontano a 70,7 milioni di euro, in crescita del 12,6% (+ 4,5% su base 2023) di cui l'8,1% attribuibile all'acquisizione di Defence Tech, consolidata dal 1° agosto 2024
- La crescita dei ricavi è stata supportata dal componente di rivendita di prodotti di terze parti (+ 64,6%) e dall'incremento significativo delle vendite di Prodotti Proprietari (+ 40,1%), mentre la contrazione dei ricavi da servizi (- 9,1%) è stata trainata principalmente da: (i) uno slittamento delle vendite legate ai *Managed Security Services*; e (ii) una flessione nei servizi di *Advisory* (- 5%), che la BU offre attraverso piattaforme sviluppate internamente (*Cyber Threat Intelligence* e *Ryoken*) con l'obiettivo di rispondere ai cambi della normativa di settore (DORA, NIS2 in vigore da ottobre 2024)
- Il settore italiano della *cybersecurity* è previsto in crescita con un CAGR '24-'27 a doppia cifra; l'integrazione di Defence Tech attraverso Tinexta Defence ha l'obiettivo di rivolgersi ai segmenti Difesa, Spazio e Sicurezza Nazionale che, nel 2024, sono cresciuti in linea con le attese
- EBITA *Adjusted* a 8,5 milioni di euro, in crescita del 6,6% grazie al consolidamento di Defence Tech dal 1° agosto 2024. La contrazione organica (- 1,4% su base 2023) è dovuta (i) al mix dei ricavi, influenzato da un aumento temporaneo in componenti a marginalità inferiore; e (ii) ad un impatto maggiore dei costi di produzione sui ricavi, che ha più che compensato il miglioramento dell'incidenza del costo del lavoro

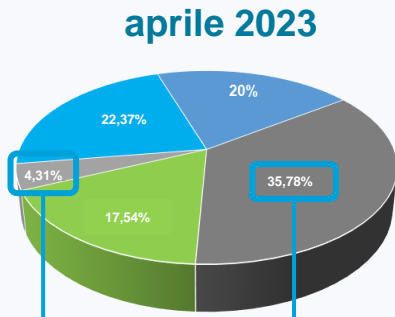
# Business Innovation 9M'24

€ M

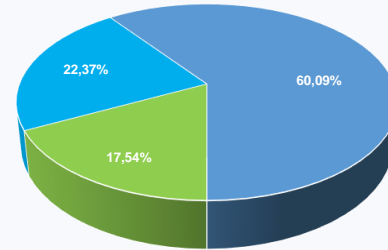


- I Ricavi ammontano a 90,7 milioni di euro (+ 12,6% vs PY) grazie al contributo delle acquisizioni (ABF, Lenovys, Studio Fieschi e Warrant Funding Project) per un totale di 13,7 milioni di euro; su base organica, i ricavi hanno subito una contrazione del 4,5%, principalmente a causa della Finanza Agevolata Automatica («FAA») - 11%, altri bonus - 50% e *Export* e *Digital Marketing* - 8%. I servizi *Digital* sono cresciuti in maniera significativa del 25%
- Nei 9M'24, il mercato italiano della finanza agevolata è stato negativamente influenzato da una serie di fattori esogeni, tra cui: (i) calo delle aliquote per il credito R&S Transizione 4.0; e (ii) il mancato rinnovo del Bonus Formazione, Credito Gas ed Energia *Green 110*. Dal contributo della **Transizione 5.0** – avviata ad agosto 2024 e che permetterà alle aziende di beneficiare di aliquote fino al 45% – è prevista un'accelerazione nel Q4'24, con un apporto positivo anche dall'implementazione dell'Albo dei Certificatori in Italia
- In Francia, il settore della finanza agevolata è stato negativamente impattato dai ritardi nell'aggiudicazione di bandi pubblici, nonché da un'inferiore percentuale di successo dei progetti presentati. I ricavi di ABF – nel corso dell'anno – sono pari a 8,5 milioni di euro, di gran lunga sotto le aspettative, e l'*EBITDA Adjusted* è negativo per 1,4 milioni di euro
- *EBITDA Adjusted* pari a 15,8 milioni di euro. La riduzione a livello organico è attribuibile ad un significativo calo dei ricavi legati alla FAA e agli altri bonus, insieme ad una minore efficienza operativa; il contributo maggiore dei servizi *Digital* non è riuscito a mitigare la diminuzione dell'*EBITDA Adjusted*; la *performance* di ABF ha accentuato la contrazione vs PY nonostante l'apporto positivo di Lenovys e Studio Fieschi

# OPA Defence Tech



**40,09% Giugno 2024:**  
L'esercizio della *call option* innesca un'offerta pubblica d'acquisto (OPA)



**ottobre 2024**

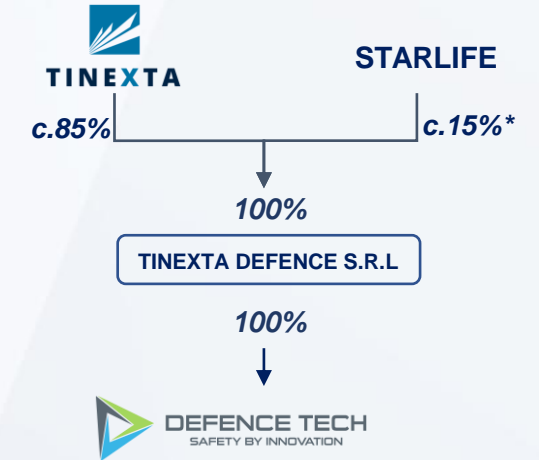
**OPA € 3,80**  
Come da delibera del CdA del 7 ottobre 2024

A seguito del nulla osta Golden Power, la decisione del Panel di Borsa Italiana e l'approvazione da parte di CONSOB del documento di Offerta

**novembre 2024**

**Completamento dell'OPA obbligatoria**

Tinexta Defence ha raggiunto oltre il 95%, portando al *delisting* della *target*



■ COMUNIMPRESA ■ STARLIFE ■ GEDA EUROPE ■ FLOTTANTE (MKT) ■ TINEXTA

Acquisto di una partecipazione del 20% in Defence Tech attraverso **Tinexta Defence S.r.l.** ("Veicolo") per un prezzo pari ad **€ 4,90 per azione**

Tinexta (Veicolo) esercita l'opzione per l'acquisto delle azioni rimanenti di Comunimpresa e GEDA

## Strategia dell'operazione:

- Defence Tech è un hub tecnologico che rappresenta sempre più un punto di riferimento per la tutela degli asset strategici di istituzioni e aziende private
- Il gruppo dispone di soluzioni proprietarie di *Cyber Communication*, *End Point Protection* e *Technology for Intelligence* e laboratori tecnologici dedicati alla sicurezza e accreditati Ce.Va. (Centro di Valutazione autorizzato ad effettuare valutazioni di sicurezza secondo quanto previsto dallo "Schema Nazionale per la valutazione e la certificazione della sicurezza informatica")



# 4

## Conclusioni + Q&A

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



## Target<sup>1</sup> Finanziari di Gruppo – In dettaglio

- La *Guidance* è stata aggiornata, a seguito dell'analisi dei risultati 9M'24 e del consolidamento di Defence Tech Holding («DTH») dal 1° agosto 2024
- Dal 7 novembre 2024, Tinexta Defence detiene oltre il 95% di DTH, portando al completamento dell'OPA e al conseguente *delisting* della *target*

2024  
vs PY

<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Adjusted</u>	<u>PFN / EBITDA Adj.</u>	
+ 14-16%	+ 10-12%	2,3x	<b>Senza DTH</b>
vs +20%	vs +22%	vs 1,9x	All'1H 2024
<u>Ricavi</u>	<u>EBITDA Adjusted</u>	<u>PFN / EBITDA Adj.</u>	
+ 18-20%	+ 14-16%	2,8x (2,7x <i>proforma</i> <sup>2</sup> )	<b>Con DTH</b>



# 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 non includono l'eliminazione delle poste intra-BU, che sono invece eliminate a livello di Gruppo.

Per informazioni di dettaglio 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**

Think Next

Grazie.

[Tinexta.com](http://Tinexta.com)

Piazzale Flaminio, 1/B  
Roma, 00196, Italia  
Tel. +39.06.42012631

E-mail [info@tinexta.com](mailto:info@tinexta.com)  
Pec [tinexta@legalmail.it](mailto:tinexta@legalmail.it)  
LinkedIn: Tinexta

Contatti Investor Relations

Josef Mastragostino  
Chief Investor Relations Officer  
[investor@tinexta.com](mailto:investor@tinexta.com)

Presentazione Tinexta

[Scarica la presentazione](#)

