

<p>Informazione Regolamentata n. 20053-5-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 6 Marzo 2025 14:04:21</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : TINEXTA

Identificativo Informazione Regolamentata : 202079

Utenza - Referente : TINEXTANSS01 - MASTRAGOSTINO JOSEF

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 6 Marzo 2025 14:04:21

Data/Ora Inizio Diffusione : 6 Marzo 2025 14:04:21

Oggetto : Il CdA ha approvato il Bilancio FY 2024, i Risultati Consolidati FY 2024 e l'Outlook 2025. Proposto dividendo 2024 di € 0,30 per azione

Testo del comunicato

Vedi allegato



TINEXTA

COMUNICATO STAMPA

Il CdA ha approvato il Bilancio FY 2024, i Risultati Consolidati FY 2024 e l'Outlook 2025

Proposto dividendo 2024 di € 0,30 per azione

TINEXTA, RICAVI ED EBITDA IN CRESCITA OUTLOOK 2025: AMPLIAMENTO DELL'OFFERTA IN TUTTE LE AREE DI BUSINESS, MIGLIORAMENTO DELL'EFFICIENZA OPERATIVA, FOCUS SU INTEGRAZIONE E SVILUPPO DEL FATTURATO ESTERO

Risultati FY 2024

- **Ricavi:** €455 milioni (+15% vs FY 2023)
- **EBITDA Adjusted:** €111 milioni (+8% vs FY 2023) con un margine sui Ricavi pari al 24,4%
- **Risultato Operativo:** €39 milioni (-25% vs FY 2023)
- **Utile Netto delle attività operative in funzionamento:** €25 milioni (-27% vs FY 2023)
- **Utile Netto Adjusted:** €50 milioni
- **Free Cash Flow Rettificato:** €42 milioni (vs €57 milioni al 31 dicembre 2023)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** €321,8 milioni (vs €102,0 milioni al 31 dicembre 2023) con un **Rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adj.)** pari a 2,79x (pro forma)¹

Outlook FY 2025

Priorità strategiche

- Ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi innovativi in tutte le aree di business, con l'obiettivo di consolidare il posizionamento di leadership in mercati di riferimento
- Ritorno alla leva operativa tramite una rigorosa gestione dei costi, focalizzazione sulla generazione di cassa operativa
- Accelerazione dei processi di integrazione a livello di Business Unit, crescita delle attività estere (sia a livello organico che tramite linee esterne)

¹ Include il contributo all'EBITDA Adjusted di Defence Tech dal 1° gennaio 2024.



TINEXTA

Obiettivi di crescita consolidati 2025

- **Ricavi:** +11-13% vs 2024 (+7-9% su base organica)
- **EBITDA Adjusted:** +15-17% vs 2024 (+10-12% su base organica)
- **Rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adj.)** tra 2,2x e 2,4x

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato inoltre:

- la Rendicontazione consolidata di sostenibilità 2024 di cui al D. Lgs 125/2024, contenuta nella Relazione sulla gestione del bilancio consolidato
- la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari
- la Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2025 e sui compensi corrisposti 2024
- la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 23 aprile 2024 per la parte non eseguita
- la convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 14 aprile 2025 (unica convocazione).

6 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A. (la “**Società**”), società leader nei servizi Digital Trust, Cybersecurity e Business Innovation, quotata sul segmento Euronext STAR Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'Ingegnere Enrico Salza, ha approvato il Progetto di Bilancio della Capogruppo, il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024, la Dichiarazione di Sostenibilità al 31 dicembre 2024, la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2024 e la Relazione sulla Politica di Remunerazione 2025 e sui Compensi Corrisposti 2024.

Il Progetto di Bilancio e le Relazioni saranno sottoposti all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in unica convocazione, per il prossimo 14 aprile 2025.

Nel 2024, i **Ricavi** ammontano a 455,0 milioni di Euro (+15,0%), mentre l'**EBITDA Adjusted**² si attesta a 110,8 milioni di Euro (+7,7%) e l'Utile Netto delle continuing operations a 24,9 milioni di Euro (- 26,5%).

Il **Presidente Enrico Salza** ha dichiarato: “Un anno complesso sia per il contesto internazionale, sia per la dinamica della domanda nei principali mercati in cui il Gruppo opera. Un periodo segnato anche da impegnativi processi di integrazione societaria e operativa, che non ci hanno impedito

² L'EBITDA Adjusted esclude i costi non ricorrenti, tra i quali i costi per acquisizioni pari a 4,3 milioni di Euro nel 2024, e i costi relativi a Piani e Incentivi LTI, pari a 2,5 milioni di Euro.



TINEXTA

di ottenere risultati in crescita - confermando la solidità finanziaria della società- e di remunerare adeguatamente i soci attraverso il dividendo”.

L'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard ha commentato: “Il 2024 è stato per Tinexta un ulteriore anno di crescita attraverso il completamento dell'acquisizione di Defence Tech e l'acquisizione della francese ABF, proseguendo l'ampliamento dimensionale del Gruppo. Complessivamente l'anno si chiude con ricavi ed EBITDA in crescita rispetto all'esercizio precedente. Molto positiva la performance della BU Digital Trust, mentre il quadro normativo in Italia, con particolare riferimento a Industria 5.0, e quello politico in Francia hanno limitato la performance della BU Business Innovation. La BU Cyber ha completato l'integrazione delle sue attività, con l'obiettivo di rafforzare il proprio posizionamento come polo di competenze nel mercato domestico. L'Outlook 2025 è focalizzato sul continuo potenziamento dell'offerta in tutti gli ambiti di attività, su un ulteriore crescita dei ricavi nonchè sul miglioramento della leva operativa”.

RISULTATI CONSOLIDATI DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024³

Risultati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	2024	2023 ⁴	Variazione	Variazione %
Ricavi	455.031	395.777	59.255	15,0%
EBITDA rettificato	110.832	102.954	7.877	7,7%
EBITDA	99.038	93.837	5.201	5,5%
Risultato operativo rettificato	76.146	79.569	(3.423)	-4,3%
Risultato operativo	39.115	51.823	(12.708)	-24,5%
Utile (Perdita) netto rettificato delle attività operative in funzionamento	50.265	54.474	(4.208)	-7,7%
Utile (Perdita) netto delle attività operative in funzionamento	24.873	33.834	(8.961)	-26,5%
Risultato delle attività operative cessate	0	35.614	(35.614)	-100,0%
Utile netto	24.873	69.448	(44.575)	-64,2%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	41.878	56.897	(15.019)	-26,4%
Free Cash Flow delle continuing operations	31.138	52.327	(21.189)	-40,5%
Free Cash Flow	31.138	49.972	(18.834)	-37,7%
Utile (Perdita) per azione (in Euro)	0,40	1,38	(0,98)	-71,1%
Utile (Perdita) per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	0,40	0,59	(0,20)	-32,9%

Al 31 dicembre 2024, il Gruppo Tinexta ha registrato **Ricavi** pari a 455,0 milioni di Euro, in crescita del 15,0% rispetto all'esercizio 2023. Su base organica, la crescita è pari al 2,1% (per 8,4 milioni di Euro), mentre la crescita attribuibile alla variazione di perimetro è pari al 12,9% (per 50,9 milioni di Euro).

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 2024; 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” o “DTH”) dal 1° agosto 2024.

⁴ I dati comparativi 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) consolidata integralmente dal 1° agosto 2023.



TINEXTA

L'**EBITDA**, inclusi i costi non ricorrenti – tra cui costi per acquisizioni – ammonta a 99,0 milioni di Euro, in aumento dell'5,5% rispetto all'esercizio 2023.

L'**EBITDA Adjusted** è pari a 110,8 milioni di Euro, in crescita del 7,7% rispetto all'esercizio 2023, incremento attribuibile per il 13,5% alla variazione di perimetro.

La contrazione organica (- 5,8% per 6,0 milioni di Euro) è legata alle performance delle Business Unit ("**BU**") Cybersecurity e Business Innovation che hanno subito un rallentamento 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**.

Il **Risultato operativo** a fine 2024 si attesta a 39,1 milioni di euro, in decremento del 24,5% rispetto all'esercizio 2023. Tale flessione dipende da un incremento della voce **Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni**, pari a 59,9 milioni di Euro (vs 42,0 milioni di Euro a fine 2023), che include 24,4 milioni di Euro

legati ad **Ammortamenti delle altre attività immateriali da consolidamento** emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle Business Combination (vs 18,5 milioni di Euro nel 2023), principalmente attinenti alla BU Cybersecurity, ABF, CertEurope, Evalue Innovación, Warrant Hub, Ascertia, ForValue, Queryo e Studio Fieschi⁵.

L'incremento degli **Ammortamenti delle attività immateriali**, pari a 4,1 milioni di Euro, riflette gli ammortamenti su investimenti effettuati dal 2023.

Gli **Oneri finanziari netti** nel 2024 ammontano a 13,8 milioni di Euro (vs 1,6 milioni di Euro dell'esercizio 2023). La variazione della voce, per 12,2 milioni di Euro, riflette:

- l'incremento dei **Proventi finanziari** per 1,2 milioni di Euro, che include proventi per l'adeguamento dei corrispettivi potenziali correlati alle acquisizioni di Ascertia e di società oggi fuse in Warrant Hub (5,8 milioni di Euro vs 1,4 milioni di Euro nel 2023)
- L'incremento degli **Oneri finanziari** per 13,4 milioni di Euro, che include oneri per rivalutazione di corrispettivi potenziali per 5,4 milioni di Euro (vs 1,6 milioni di Euro nel 2023) e oneri non ricorrenti per 5,1 milioni di Euro relativi alla svalutazione del 20% di Defence Tech.
- Il saldo di **Interessi Attivi/Passivi** nell'esercizio 2024 è negativo per 8,6 milioni di Euro (vs 1,4 milioni di Euro nel 2023) per effetto di minori proventi da investimenti di liquidità a breve termine ("time deposit") e da maggiori interessi passivi su finanziamenti bancari – al netto

⁵ Non sono inclusi gli ammortamenti che potrebbero emergere dal completamento delle Business Combination di Lenovys e Defence Tech, la cui rilevazione potrà comportare un restatement dei saldi successivi alla data del primo consolidamento.



TINEXTA

dei proventi sui relativi derivati di copertura – per l'impiego di liquidità a sostegno delle acquisizioni intervenute tra il secondo semestre 2023 e il 2024.

Le **Imposte** risultano pari a 1,7 milioni di Euro, a fronte di un **Risultato ante imposte** positivo per 26,6 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 e proventi fiscali non ricorrenti per 3,7 milioni di Euro relativi al rinnovo dell'accordo **Patent Box** siglato da InfoCert.

Al netto di tali proventi non ricorrenti, le imposte sarebbero pari a 9,0 milioni di Euro, principalmente per effetto dei costi non deducibili relativi ad acquisizioni (3,2 milioni di Euro) ed alla citata svalutazione non deducibile di Defence Tech (5,1 milioni di Euro), parzialmente compensati dal **Risultato positivo delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** (1,3 milioni di Euro).

L'**Utile Netto delle continuing operations** al 31 dicembre 2024 è pari a 24,9 milioni di Euro, rispetto a 33,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

Il **Free Cash Flow delle continuing operations** è pari a 31,1 milioni di Euro (vs 52,3 milioni di Euro nel 2023). Il **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** generato nei 12 mesi del 2024 ammonta a 41,9 milioni di Euro (rispetto ai 56,9 milioni di Euro del 2023).

RISULTATI PER SEGMENTO DI BUSINESS

La tabella sottostante espone i risultati economici delle BU, rettificati per le componenti non ricorrenti e i costi relativi a Piani e Incentivi LTI .

Conto Economico di sintesi rettificato per segmento di business (in migliaia di Euro)	2024	EBITDA MARGIN 2024	2023	EBITDA MARGIN 2023	Variazione	Variazione %		
						Totale	Organica	Perimetro
Ricavi								
Digital Trust	206.578		181.638		24.940	13,7%	8,3%	5,4%
Cybersecurity	106.306		89.385		16.921	18,9%	2,9%	16,0%
Business Innovation	151.728		130.995		20.734	15,8%	-4,7%	20,5%
Altri settori (Capogruppo)	7.312		4.810		2.503	52,0%	52,0%	0,0%
Intrasettoriali	(16.893)		(11.050)		(5.843)	52,9%	51,0%	1,9%
Totale Ricavi	455.031		395.777		59.255	15,0%	2,1%	12,9%
EBITDA rettificato								
Digital Trust	65.137	31,5%	54.538	30,0%	10.600	19,4%	14,0%	5,5%
Cybersecurity	17.849	16,8%	14.976	16,8%	2.873	19,2%	-13,4%	32,6%
Business Innovation	44.168	29,1%	48.871	37,3%	(4.703)	-9,6%	-21,8%	12,2%
Altri settori (Capogruppo)	(13.662)	n.a.	(14.922)	n.a.	1.260	8,4%	8,4%	0,0%
Intrasettoriali	(2.660)	n.a.	(508)	n.a.	(2.152)	-423,7%	-435,0%	11,3%
Totale EBITDA rettificato	110.832	24,4%	102.954	26,0%	7.877	7,7%	-5,8%	13,5%



TINEXTA

Digital Trust

Al 31 dicembre 2024 la BU Digital Trust ha registrato **Ricavi** per 206,6 milioni di Euro, con un incremento del 13,7% rispetto all'esercizio 2023. Tale risultato è attribuibile per l'8,3% alla crescita organica e per il 5,4% alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento di Ascertia dal 1° agosto 2023 (la variazione di perimetro è relativa ai primi 7 mesi del 2024) e di Camerfirma Colombia dal 1° aprile 2024.

Lo sviluppo positivo dei Ricavi nella BU nel periodo di riferimento è principalmente dovuto a: (i) la vendita di soluzioni **LegalMail** (+14%), in particolare nel settore della Pubblica Amministrazione e nel segmento delle grandi aziende; (ii) **LegalCert** (+23%) con un incremento delle vendite di servizi di firma digitale e la crescita organica dei ricavi relativi a GoSign; e (iii) le soluzioni di **Trusted Onboarding Platform** (+13%) rivolte al mercato Enterprise, grazie ai ricavi ricorrenti per canoni e consumi su clienti fidelizzati, che aumentano l'utilizzo delle piattaforme nel tempo evidenziando una "churn rate" vicina allo zero per i prodotti della BU.

Prosegue il percorso di crescita a livello internazionale attraverso la vendita delle soluzioni a clienti europei. In aggiunta, si segnala un incremento di ricavi legati a servizi di **Business Information** (+3%) e **Transazioni Telematiche** (+15%) a fronte di maggiori consumi rilevati nel periodo.

Il mercato italiano del **Digital Transaction Management** prospetta un CAGR di crescita dal 2024 al 2026 pari al 13,7%; tale sviluppo è trainato sia da un incremento dell'innovazione tecnologica del paese, sia da alcuni cambiamenti normativi che spingono alcuni settori chiave – come la Pubblica Amministrazione – verso maggiori livelli di digitalizzazione.

Al fine di sostenere il proprio sviluppo e di cogliere le opportunità di un mercato in crescita, 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, in particolare per quanto riguarda i prodotti rivolti al segmento degli ordini professionali.

L'**EBITDA Adjusted** a fine 2024 è pari a 65,1 milioni di Euro, in aumento del 19,4% rispetto all'esercizio 2023 (14,0% attribuibile alla crescita organica ed il restante 5,5% alla variazione di perimetro), con un margine pari al 31,5% in aumento rispetto al 30,0% registrato nel 2023.

La crescita dell'EBITDA rispetto all'anno precedente è superiore a quella dei ricavi, grazie ad un'attenta gestione dei costi operativi. Nel corso dell'anno, la BU ha investito 21,1 milioni di Euro (vs 13,1 milioni di Euro nel 2023) in attività di razionalizzazione e migrazioni di alcuni servizi e nell'integrazione dell'Intelligenza Artificiale, indispensabile per arricchire il portafoglio di prodotti e servizi.



TINEXTA

Cybersecurity

Al 31 dicembre 2024 la BU Cybersecurity ha registrato **Ricavi** pari a 106,3 milioni di Euro, in crescita del 18,9% rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è attribuibile per il 2,9% alla crescita organica (Tinexta Cyber) e per il 16,0% alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento di Defence Tech (consolidamento dal 1° agosto 2024).

L'**EBITDA Adjusted** della BU, pari a 17,8 milioni di Euro, evidenzia una crescita del 19,2% rispetto all'esercizio 2023. La contrazione organica, pari al 13,4%, è stata contrastata da un incremento pari al 32,6% relativo alla variazione di perimetro per effetto del consolidamento di DTH.

Tinexta Cyber

I **Ricavi** di Tinexta Cyber ammontano a 92,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2024, in aumento del 2,9% dell'esercizio 2023.

Il 2024 è stato caratterizzato dal completamento dell'integrazione organizzativa e societaria della BU attraverso la fusione per incorporazione delle controllate Corvallis, Yoroï e Swascan in Tinexta Cyber, con l'obiettivo di valorizzare le competenze distintive e sinergiche in ambito Cyber e Digital per un'offerta più completa verso clienti attuali e prospettici.

L'incremento dei Ricavi è stato sostenuto dalla componente di rivendita e integrazione di prodotti di terze parti nel segmento **Implementation Services** (+49,4%), crescita che ha influenzato positivamente l'incremento dei ricavi relativi ai servizi di **Cyber & Digital Resilience**.

Nel complesso, i ricavi relativi a **Servizi** hanno subito un decremento dell'8,3% rispetto al 2023 per effetto della contrazione nelle vendite relative alle attività **Managed Security Services e Advisory** (complessivamente -11,5%) che hanno particolarmente risentito degli interventi di integrazione e riorganizzazione commerciale. Significativa la crescita dei ricavi legati alla vendita di **Prodotti proprietari** (+38,9%) in particolare nel settore Assicurativo e in quello Finanziario, nonché dai prodotti complementari all'offerta della BU Digital Trust (e.g., LegalMail, Mail defender) che hanno subito una crescita di oltre il 20%.

L'**EBITDA Adjusted** di Tinexta Cyber al 31 dicembre 2024 si attesta a 13,0 milioni di Euro, in decremento del 13,4% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. Tale flessione è principalmente dovuta al mix sfavorevole dei Ricavi e ad una maggiore incidenza dei costi di produzione.



TINEXTA

Tinexta Defence – Defence Tech Holding

I **Ricavi** di Defence Tech Holding, consolidata integralmente nel Gruppo Tinexta dal 1° agosto 2024, ammontano a 14,4 milioni di Euro nei cinque mesi da agosto a dicembre 2024.

Defence Tech opera a livello nazionale nei settori della Cybersecurity, Difesa e Spazio ed è un gruppo riconosciuto come strategico per la sicurezza nazionale (DPCM del 7 giugno 2018). L'integrazione di DTH all'interno della BU Cybersecurity di Tinexta ha aggiunto ulteriore tassello alla strategia del Gruppo, aumentandone la visibilità con l'obiettivo di diventare un polo nazionale per la sicurezza cibernetica e partecipare attivamente allo sviluppo tecnologico in comparti chiave del Paese.

Gli ultimi due trimestri hanno visto importanti sviluppi del mercato di riferimento di DTH, con il proseguire dei principali programmi in ambito Difesa, Spazio e Sicurezza Nazionale e con l'entrata in vigore della direttiva NIS2.

In particolare, la direttiva NIS2 – che si integra ad altre normative e linee guida sulla protezione dei dati e della privacy (GDPR, DORA, Cyber Resilience Act) – si pone l'obiettivo di migliorare la “cybersecurity posture” dei business strategici a livello europeo e concerne un ampio range di società ed enti anche al di fuori del Perimetro Cibernetico Nazionale, rappresenta un'ulteriore opportunità per promuovere l'adozione delle tecnologie e dei servizi sviluppati da Defence Tech.

Nel periodo dal 1° agosto al 31 dicembre 2024, l'**EBITDA Adjusted** di Tinexta Defence si attesta a 4,6 milioni di Euro. A tale risultato hanno contribuito positivamente i margini ottenuti dalla vendita di prodotti proprietari e task di ingegneria customizzati, nonché la crescita dei ricavi relativi ai settori della Difesa per il mondo governativo e Cybersecurity for Intelligence.

Business Innovation

Al 31 dicembre 2024, la BU Business Innovation ha registrato **Ricavi** pari a 151,7 milioni di Euro, in crescita del 15,8% rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è attribuibile principalmente alla variazione di perimetro, per effetto del consolidamento di Studio Fieschi S.r.l. (31 dicembre 2023), ABF Group (1° gennaio 2024), Lenovys S.r.l. (1° aprile 2024) e di Warrant Funding Project (30 giugno 2024).

La contrazione organica, pari al 4,7% (6,2 milioni di Euro), riflette il rallentamento nella linea di **Servizi Agevolativi Automatici** (-19,1%) dovuto al prospettato calo delle aliquote, oltre che al mancato rinnovo rispettivamente del Bonus Formazione e del Credito Gas ed Energia Green 110 (-62%). D'altro canto, il 2024 ha visto un positivo trend di crescita per i servizi **Digital** (+25,4%), mentre i segmenti **Export** e **Digital Marketing** hanno registrato una performance in linea con l'anno precedente (+1,1%).

Le controllate estere in **Francia** e in **Spagna** hanno registrato un incremento dei ricavi pari al 2,0%.



TINEXTA

Per comprendere appieno le dinamiche che hanno determinato la performance della BU nel 2024, è necessario delineare il quadro degli eventi che ha impattato il settore e i mercati in cui opera.

Nel corso dell'anno, il mercato italiano della Finanza Agevolata è stato negativamente influenzato dalla riduzione delle aliquote relative al Credito Ricerca e Sviluppo 4.0; in aggiunta, la rimodulazione del PNRR per la **Transizione 5.0**, che permette alle aziende di beneficiare di aliquote fino al 45%, ha avuto un avvio più lento del previsto a causa della complessità del processo di applicazione.

Il 2024 ha visto il proseguire dell'andamento positivo della fine del piano Transizione 4.0 e del nuovo **Patent Box**, che consente di usufruire di aliquote maggiorate fino al 45%. Alla fine del 2024 è inoltre entrata a regime la procedura per la Certificazione (art. 23 del D. Lgs. n. 73 del 21 giugno 2022), con un numero significativo di pratiche in continua crescita.

La componente della variazione di perimetro ha determinato Ricavi per **26,9 milioni di Euro**, di cui il **contributo di ABF** è stato pari a 18,8 milioni di Euro, significativamente inferiori alle attese.

In Francia, il mercato della Finanza Agevolata Valutativa è stato influenzato dai molteplici cambi di governo e dalle conseguenti revisioni di bilancio, che hanno scosso il panorama politico ed economico francese, determinando un'interruzione delle decisioni in materia di aiuti pubblici nazionali. L'instabilità politica ha condotto ad un minor livello di aggiudicazioni, ad un ritardo nelle deliberazioni dei bandi di finanziamento pubblico nazionale e nel lancio di nuovi bandi di progetto e all'incertezza sul mantenimento dei budget per i bandi in corso, con maggiore selettività delle domande.

L'**EBITDA Adjusted** della BU a fine 2024 è pari a 44,2 milioni di Euro, in contrazione del 9,6% rispetto all'esercizio precedente. La componente organica di questa riduzione, pari a 10,6 milioni di Euro, è attribuibile al rallentamento del mercato della Finanza Agevolata Automatica come precedentemente descritto, al diverso mix dei ricavi combinati ad una minore efficienza operativa e ad una maggiore incidenza di ricavi legati a servizi con minore marginalità (i.e., Digital Services).

In termini di variazione di perimetro, l'**EBITDA Adjusted** generato dalle società neo-acquisite è pari a complessivi 5,9 milioni di Euro. In particolare: ABF (3,1 milioni di Euro), Lenovys (1,5 milioni di Euro), Studio Fieschi e Warrant Funding Project (complessivamente 1,3 milioni di Euro).

SINTESI DEI RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2024

Nel quarto trimestre dell'anno, il Gruppo ha realizzato **Ricavi** pari a 149,3 milioni di Euro, in aumento del 18,3% rispetto allo stesso periodo del 2023, di cui il 17,8% attribuibile alla variazione di perimetro.

L'**EBITDA** ammonta a 53,6 milioni di Euro, in aumento del 25,4% rispetto al quarto trimestre 2023, con un margine sui ricavi pari al 35,9%. L'**EBITDA Adjusted** si attesta a 54,8 milioni di Euro (+18,9% rispetto al quarto trimestre 2023, di cui il 23,7% attribuibile alla variazione di perimetro), con un margine sui ricavi pari al 36,7%.



TINEXTA

Il **Risultato Operativo** è pari a 35,5 milioni di Euro, in aumento del 16,9% rispetto al quarto trimestre 2023, mentre l'**Utile Netto** si attesta a 24,6 milioni di Euro, pari al 16,6% dei Ricavi.

Dati economici di sintesi (Importi in migliaia di Euro)	IV Trimestre 2024	IV Trimestre 2023 ⁶	Variazione	Variazione %
Ricavi	149.293	126.230	23.063	18,3%
EBITDA rettificato	54.769	46.056	8.712	18,9%
EBITDA	53.578	42.715	10.863	25,4%
Risultato operativo rettificato	43.663	38.484	5.179	13,5%
Risultato operativo	35.530	30.397	5.133	16,9%
Utile (Perdita) netto rettificato delle attività operative in funzionamento	29.288	26.826	2.462	9,2%
Utile (Perdita) netto delle attività operative in funzionamento	24.648	21.675	2.973	13,7%
Risultato delle attività operative cessate	0	(535)	535	-100,0%
Utile netto	24.648	21.140	3.508	16,6%
Free Cash Flow rettificato delle continuing operations	3.736	16.618	(12.882)	-77,5%
Free Cash Flow delle continuing operations	5.440	14.892	(9.452)	-63,5%
Free Cash Flow	5.440	14.892	(9.452)	-63,5%
Utile (Perdita) per azione (in Euro)	0,40	0,39	0,01	2,1%
Utile (Perdita) per azione delle attività operative in funzionamento (in Euro)	0,40	0,40	(0,00)	-0,9%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO

Al 31 dicembre 2024 l'Indebitamento Finanziario Netto ammonta a 321,8 milioni di Euro, una variazione pari a 219,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023. A seguire si riporta la variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto nel corso dell'esercizio 2024 rispetto al 2023.

In migliaia di Euro	2024	2023
Totale indebitamento finanziario iniziale	102.047	77.557
<i>Free Cash Flow rettificato delle continuing operations</i>	(41.878)	(56.896)
Componenti non ricorrenti del <i>Free Cash Flow delle continuing operations</i>	10.740	4.570
<i>Free Cash Flow delle discontinued operations</i>	0	2.355
(Proventi) Oneri finanziari netti	8.764	754
Dividendi deliberati	29.105	33.253
Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere	7.011	5.114
Acquisizioni	221.696	77.049
Adeguamento opzioni <i>Put</i>	(18.876)	10.106
Adeguamento corrispettivi potenziali	(612)	232
Dismissioni	0	(43.189)

⁶ I dati comparativi del quarto 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) consolidata integralmente dal 1° agosto 2023.



TINEXTA

Investimenti non ordinari	2.761	13.095
Aumenti di capitale	0	(30.000)
Azioni proprie	(4.616)	3.093
Derivati in OCI	4.513	4.171
Altro residuale	1.151	784
Totale indebitamento finanziario finale	321.807	102.047

Il **Free Cash Flow delle continuing operations** generato nel 2024 è pari a 31,1 milioni di Euro, e include 70,2 milioni di Euro attribuibili a **Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle continuing operations**, al lordo di 39,1 milioni di Euro di investimenti relativi a **Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali delle continuing operations** (vs 25,1 milioni di Euro nell'esercizio 2023).

Il **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** è pari a 41,9 milioni di Euro (vs 56,9 milioni di Euro nell'esercizio 2023).

La contrazione del **Free Cash Flow Adjusted delle continuing operations** è sostanzialmente riconducibile all'incremento degli **Investimenti** sostenuti per 13,2 milioni di Euro e alla crescita organica del **Capitale Circolante Netto e Fondi** (10,2 milioni di Euro), parzialmente compensata dall'incremento dell'EBITDA Adjusted per 7,9 milioni di Euro.

<i>In migliaia di Euro</i>	2024	2023
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa delle Continuing operations	92.585	99.365
Imposte pagate delle Continuing Operations	(22.394)	(21.924)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa delle Continuing Operations	70.191	77.441
Investimenti in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali delle Continuing Operations	(41.814)	(38.209)
Investimenti non ordinari in Immobili impianti e macchinari e Attività immateriali	2.761	13.095
Free Cash Flow delle Continuing operations	31.138	52.327
Flusso di cassa delle componenti non ricorrenti	10.740	4.570
Free Cash Flow rettificato delle Continuing operations	41.878	56.896

La voce "**Nuovi contratti di leasing e adeguamenti di contratti in essere**" ha comportato un incremento del debito pari a 7,0 milioni di Euro, principalmente per la sottoscrizione di un contratto di locazione a uso uffici a Parigi relativo all'unificazione delle sedi del Gruppo in Francia.

La voce "**Adeguamento delle opzioni Put**" è positiva per complessivi 18,9 milioni di Euro e riflette: (i) la variazione dei risultati prospettici attesi dalle società acquisite (contributo positivo di 15,5 milioni di Euro per l'adeguamento delle opzioni Put relative all'acquisizione di ABF); (ii) la distribuzione di dividendi deliberata nel corso dell'anno; (iii) la rivalutazione dovuta al trascorrere del tempo; (iv) la variazione del tasso di attualizzazione.



TINEXTA

Saldo delle “Acquisizioni”

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024
ABF	134.547
Defence Tech	66.821
Lenovys	17.448
Camerfirma Colombia	251
Warrant Funding Project	1.571
Partecipazioni non consolidate	1.058
Totale acquisizioni	221.696

RISORSE UMANE

Alla data del 31 dicembre 2024, i dipendenti del Gruppo erano pari a 3.168 unità (rispetto ai 2.583 dipendenti al 31 dicembre 2023).

OUTLOOK FY 2025

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha analizzato e approvato le linee d'azione ed il Budget 2025.

Il Gruppo prevede per il 2025 che i ricavi consolidati, che includono Defence Tech e Lenovys per 12 mesi, crescano tra l'11% ed il 13% rispetto al 2024 (7-9% su base organica), con un EBITDA Adjusted in crescita tra il 15% ed il 17% (10-12% su base organica).

Gli obiettivi 2025, per le singole Business Unit, sono i seguenti:

1. per la BU Digital Trust, ricavi 2025 in crescita tra il 7% ed il 9% rispetto al 2024 ed EBITDA Adjusted in crescita tra il 7% ed il 9%, proseguendo il percorso di crescita degli ultimi esercizi caratterizzato da una sostenuta dinamica dei ricavi e da un miglioramento continuo dell'efficienza operativa.
2. per la BU Cybersecurity i ricavi sono attesi in crescita di oltre il 20% ed EBITDA Adjusted atteso superiore di oltre il 50%. I ricavi di Defence Tech su base proforma sono attesi in crescita di oltre il 25% (EBITDA Adjusted in crescita di oltre il 15%). Tinexta Cyber prevede ricavi in crescita, coerentemente ai segmenti di mercato in cui opera, per circa il 5%, mentre l'EBITDA Adjusted, anche attraverso le azioni di efficientamento operative già intraprese, è previsto in crescita di oltre il 25% riprendendo il percorso di crescita atteso.
3. per la BU Business Innovation i ricavi 2025 sono previsti in crescita tra il 10% e il 12% per effetto anche degli ipotizzati recuperi sulle attività inerenti la transizione 5.0, nonché relativamente alle attività di ABF (circa il 50%) assumendo un graduale assestamento del contesto politico francese. L'EBITDA Adjusted è conseguentemente previsto in crescita per oltre il 15% quale effetto della significativa crescita dei ricavi.



TINEXTA

Il rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adjusted) è atteso attestarsi a fine 2025 tra 2,2x e 2,4x dopo aver distribuito i dividendi proposti in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, nonché beneficiando della sopracitata crescita dell'EBITDA Adjusted, di investimenti operativi significativamente inferiori al picco registrato nel 2024 e imposte versate in contrazione.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO 2024 DI TINEXTA S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta di distribuire un dividendo pari a 0,30 Euro per ognuna delle azioni in circolazione, escluse quindi le azioni proprie, pari a complessivi 13,8 milioni di Euro sulla base delle azioni in circolazione alla data del presente Consiglio di Amministrazione con un significativo incremento del payout ratio pari ora al 55%.

Attribuzione dell'Utile di Esercizio

Il Dividendo deliberato dall'Assemblea Ordinaria sarà messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili, a partire dalla data del 4 giugno 2025 (data di pagamento), previo stacco della cedola in data 2 giugno 2025 (cedola n. 12) e data di legittimazione al pagamento del dividendo (record date) il 3 giugno 2025.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

APPROVAZIONE DELLA RENDICONTAZIONE CONSOLIDATA DI SOSTENIBILITÀ, DI CUI AL D. LGS 125/2024, CONTENUTA NELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha altresì approvato la Rendicontazione consolidata (la "Rendicontazione"), di cui al D. Lgs 125/2024, contenuta nella Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. La suddetta Rendicontazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale 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.

**TINEXTA**

**APPROVAZIONE DELLA PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E
ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE PREVIA REVOCA DELL'AUTORIZZAZIONE
CONFERITA DALL'ASSEMBLEA DEL 23 APRILE 2024 PER LA PARTE NON
ESEGUITA.**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di richiedere all'Assemblea in sede ordinaria l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e ss. del Codice Civile e dell'articolo 132 del D. Lgs. n. 58/1998 come successivamente modificato (il "TUF"), previa revoca dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 23 aprile 2024 per la parte non eseguita.

La richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie della Società, nel rispetto della normativa europea e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob, per le seguenti finalità: (i) disporre di azioni proprie da destinare a servizio di piani di incentivazione azionaria esistenti e futuri al fine di incentivare e fidelizzare i dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione; (ii) realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo; (iii) compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse; (iv) effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse; (v) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria; (vi) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno; (vii) impiegare risorse liquide in eccesso.

Il Consiglio ha proposto che l'acquisto di azioni proprie sia autorizzato in una o più tranches e anche su base rotativa entro 18 mesi dalla data della delibera assembleare, fino ad un numero massimo che non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale pro tempore della Società, in conformità con quanto previsto dall'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è invece richiesta senza limiti di tempo in assenza di vincoli normativi in materia.

La richiesta di autorizzazione prevede che gli acquisti di azioni proprie debbano essere effettuati nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili. In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati: (i) ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi in diminuzione e in aumento per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione o nella seduta di borsa precedente la data di annuncio dell'operazione, a seconda delle modalità tecniche individuate dal Consiglio di Amministrazione; e se con ordini sui mercati regolamentato, (ii)



TINEXTA

ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto.

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante le operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione degli acquisti, nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità di cui all'articolo 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (anche per il tramite di società controllate), da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio stesso. Per ogni ulteriore informazione in merito si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile presso la sede legale della Società, Piazzale Flaminio 1/B, Roma e sul sito internet della Società www.tinexta.com, Sezione Governance.

APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI E DELLA RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2024 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato la Relazione sulla Politica in materia di remunerazione per il 2025 e sui compensi corrisposti nell'anno 2024 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti").

Le suddette relazioni saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Piazzale Flaminio n. 1/B, Roma e sul sito internet della Società www.tinexta.com, Sezione Governance - Assemblea Azionisti.



TINEXTA

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER IL PROSSIMO 14 APRILE 2025 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 per il giorno 14 aprile 2025 in unica convocazione. L'Assemblea sarà chiamata a deliberare in merito al seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione (inclusiva della rendicontazione consolidata di sostenibilità, redatta ai sensi del D L.gs. 6 settembre 2024, n. 125), della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Destinazione dell'utile di esercizio e proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2025 e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2024:
 - 3.1 Approvazione della prima sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del D.lgs. n. 58/1998;
 - 3.2 Deliberazioni inerenti alla seconda sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.lgs. n. 58/1998.
4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 23 aprile 2024 per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

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 Il Sole 24Ore entro i termini di legge.

Il Consiglio ha condotto positivamente la verifica annuale circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai consiglieri non esecutivi indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta vede, quindi, 11 membri, di cui 8 amministratori non esecutivi indipendenti. Inoltre, il Consiglio ha preso atto dell'esito delle verifiche effettuate dal Collegio Sindacale circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai sindaci.



TINEXTA

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Oddone Pozzi, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Progetto di Bilancio di esercizio e Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 saranno messi 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 al seguente link: <https://tinexta.com/it-IT/investor-relations/calendario-e-dati-finanziari>.

CONFERENCE CALL

La Società presenterà i Risultati FY 2024 e l'Outlook 2025 in una Video Conference Call che si terrà, in data odierna, alle ore 15:30 CET (14:30 GMT/ 09:30 EST).

La presentazione potrà essere seguita tramite webcast, previa registrazione al seguente link: https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_sWW8oaUCRh2XZW-XOnZM2Q#/registration

QR



Per ulteriori informazioni, si prega di contattare l'Ufficio Investor Relations all'indirizzo investor@tinexta.com.

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, Cyber Security 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.

www.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>Importi in migliaia di Euro</i>	<i>Periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre</i>	
	2024	2023 Restated⁷
Ricavi	455.031	395.777
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.626	299
Costi per materie prime	(25.755)	(17.272)
Costi per servizi	(134.346)	(114.730)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(1.253)	(2.168)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(5.378)	(3.294)
Costi del personale	(177.857)	(159.470)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3.463)	(862)
Costi del contratto	(12.747)	(6.205)
Altri costi operativi	(5.289)	(4.263)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(42)	(18)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(411)	(731)
Ammortamenti	(54.014)	(38.994)
Accantonamenti	(1.044)	(511)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(830)	(109)
Svalutazioni	(4.865)	(2.508)
Totale Costi	(415.917)	(343.954)
RISULTATO OPERATIVO	39.115	51.823
Proventi finanziari	8.952	7.776
<i>di cui verso parti correlate</i>	64	58
<i>di cui non ricorrenti</i>	202	1.341
Oneri finanziari	(22.730)	(9.378)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(2)	(20)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(5.355)	(1.313)
Proventi (oneri) finanziari netti	(13.777)	(1.603)
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	1.276	(180)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	26.614	50.040
Imposte	(1.741)	(16.206)
<i>di cui non ricorrenti</i>	9.199	1.220
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	24.873	33.834
Risultato delle attività operative cessate	0	35.614
- <i>di cui verso parti correlate</i>	0	34
- <i>di cui non ricorrenti</i>	0	35.499
UTILE NETTO	24.873	69.448

⁷ I dati comparativi 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 <i>Restated</i>
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	147	(622)
Variazione fair value partecipazioni valutate al fair value con effetti a OCI	20	0
Effetto fiscale	(37)	150
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto	130	(472)
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	750	87
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	(4.513)	(4.171)
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto - quota delle altre componenti del conto economico complessivo	0	7
Effetto fiscale	1.085	1.001
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto	(2.679)	(3.076)
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali	(2.549)	(3.548)
Totale conto economico complessivo del periodo	22.324	65.900
Utile netto attribuibile a:		
Gruppo	18.243	62.648
Terzi	6.629	6.800
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:		
Gruppo	15.547	59.119
Terzi	6.776	6.781
Utile per azione		
Utile base per azione (euro)	0,40	1,38
- di cui da attività operative in funzionamento	0,40	0,59
- di cui da attività operative cessate	-	0,78
Utile diluito per azione (euro)	0,39	1,35
- di cui da attività operative in funzionamento	0,39	0,58
- di cui da attività operative cessate	-	0,77



TINEXTA

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023 <i>Restated⁸</i>
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	67.308	51.164
Attività immateriali e avviamento	725.333	545.545
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.923	27.784
Altre partecipazioni	2.807	1.877
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	3.458	1.947
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>738</i>	<i>45</i>
Strumenti finanziari derivati	1.275	4.525
Attività per imposte differite	7.504	11.912
Crediti commerciali e altri crediti	3.846	4.101
Attività per costi del contratto	9.548	9.947
ATTIVITÀ NON CORRENTI	823.003	658.801
Rimanenze	2.294	2.084
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	21.345	25.989
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.100</i>	<i>2.210</i>
Strumenti finanziari derivati	358	0
Attività per imposte correnti	8.897	1.792
Crediti commerciali e altri crediti	180.186	148.280
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>700</i>	<i>886</i>
Attività derivanti da contratto	50.063	22.383
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
Attività per costi del contratto	6.102	2.215
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	72.760	161.678
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.292</i>	<i>3.765</i>
ATTIVITÀ CORRENTI	342.004	364.421
TOTALE ATTIVITÀ	1.165.007	1.023.222

⁸ 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 e in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2024 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Studio Fieschi S.r.l. consolidata integralmente dal 31 dicembre 2023.



TINEXTA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023 Restated
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	47.207	47.207
Azioni proprie	(22.775)	(30.059)
Riserva sovrapprezzo azioni	55.439	55.439
Altre riserve	328.086	336.778
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>	<i>407.957</i>	<i>409.365</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>52.608</i>	<i>45.622</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	460.565	454.988
PASSIVITÀ		
Fondi	3.390	3.195
Benefici ai dipendenti	23.023	18.972
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	281.897	172.892
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>867</i>	<i>790</i>
Strumenti finanziari derivati	1.525	15
Passività per imposte differite	25.920	40.562
Passività derivanti da contratto	19.141	17.534
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3</i>	<i>29</i>
Proventi differiti	595	863
PASSIVITÀ NON CORRENTI	355.490	254.033
Fondi	1.316	539
Benefici ai dipendenti	186	975
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	134.117	121.331
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>233</i>	<i>354</i>
Strumenti finanziari derivati	5	0
Debiti commerciali e altri debiti	122.851	105.152
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>495</i>	<i>960</i>
Passività derivanti da contratto	83.115	79.033
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>98</i>	<i>122</i>
Proventi differiti	4.161	4.305
Passività per imposte correnti	3.201	2.866
PASSIVITÀ CORRENTI	348.952	314.201
TOTALE PASSIVITÀ	704.442	568.234
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	1.165.007	1.023.222



TINEXTA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<i>periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre</i>	
	2024	2023 Restated
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>		
Utile netto	24.873	69.448
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	54.014	38.994
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	4.865	2.508
- Accantonamenti	1.044	511
- Accantonamenti Piani basati su azioni	2.070	3.790
- Oneri finanziari netti	13.644	1.790
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(62)</i>	<i>(38)</i>
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(1.276)	180
- Perdite (Utili) dalla vendita dell'attività operativa cessata, al netto dell'effetto fiscale	0	(37.094)
- Perdite (Utili) dalla vendita di attività immobilizzate	141	(185)
- Imposte sul reddito	1.741	15.759
Variazioni di:		
- Rimanenze	(570)	(158)
- Attività per costi del contratto	(1.204)	(2.982)
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto	(14.720)	(22.130)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>187</i>	<i>(147)</i>
- Debiti commerciali e altri debiti	2.616	10.195
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(465)</i>	<i>213</i>
- Fondi e benefici ai dipendenti	725	2.412
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	4.621	13.989
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>50</i>	<i>(29)</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	92.585	97.028
Imposte sul reddito pagate	(22.394)	(21.924)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	70.191	75.103
<i>di cui discontinued operations</i>	0	(2.337)
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>		
Interessi incassati	1.859	3.902
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie	24.944	311.226
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	0	(25.769)
Disinvestimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	127	1.993
Investimenti in partecipazioni non consolidate	(1.058)	(1.485)
Disinvestimenti in partecipazioni non consolidate	93	0
Investimenti in altre attività finanziarie	(4.651)	(211.096)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(730)</i>	<i>(579)</i>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(12.083)	(4.553)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(2.650)</i>	<i>0</i>
Investimenti in attività immateriali	(29.731)	(33.673)
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	(103.141)	(16.643)
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	0	41.075
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	(123.642)	64.976
<i>di cui discontinued operations</i>	0	41.057



TINEXTA

	2024	2023 <i>Restated</i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>		
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	(83.405)	(31.758)
Interessi pagati	(8.080)	(3.568)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(18)</i>	<i>(34)</i>
Accensione di finanziamenti bancari a m/l termine	152.244	4.494
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	(65.093)	(47.681)
Accensione di finanziamenti bancari a breve termine	12.000	0
Rimborso di finanziamenti bancari a breve termine	(10.000)	0
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	(1.661)	(1.571)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>0</i>	<i>(685)</i>
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	(3.093)	(5.218)
Variazione degli altri debiti bancari correnti	3.278	(5)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>15</i>	<i>0</i>
Variazione degli altri debiti finanziari	(243)	1.775
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>500</i>	<i>0</i>
Rimborso di debiti per leasing	(7.397)	(5.350)
- <i>di cui verso correlate</i>	<i>(300)</i>	<i>(365)</i>
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	4.616	(3.093)
Incrementi di capitale società controllate	0	30.000
Dividendi pagati	(28.926)	(33.415)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(35.759)	(95.389)
<i>di cui discontinued operations</i>	<i>0</i>	<i>(3)</i>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(89.210)	44.690
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	161.678	116.890
Effetto cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	292	98
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	72.760	161.678



TINEXTA

TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	70.743	106.713	(35.970)	-33,7%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.017	54.965	(52.948)	-96,3%
C Altre attività finanziarie correnti	21.345	25.989	(4.645)	-17,9%
D Liquidità (A+B+C)	94.104	187.667	(93.563)	-49,9%
E Debito finanziario corrente	59.886	69.912	(10.026)	-14,3%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	73.878	51.420	22.459	43,7%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	133.764	121.331	12.433	10,2%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	39.660	(66.336)	105.996	-159,8%
I Debito finanziario non corrente	282.147	168.382	113.765	67,6%
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	282.147	168.382	113.765	67,6%
M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)	321.807	102.047	219.760	215,4%
N Altre attività finanziarie non correnti	3.458	1.947	1.511	77,6%
O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)	318.349	100.099	218.250	218,0%

(*) **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.

Fine Comunicato n.20053-5-2025

Numero di Pagine: 26