

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31.12.2024

Risultati consolidati dell'esercizio 2024

- **Ricavi e altri proventi pari a 219,8 milioni di Euro** (233,9 milioni di Euro nel 2023)
- **EBITDA pari a 26 milioni di Euro** (34,7 milioni di Euro nel 2023)
- **Migliorato YoY del 33% il rapporto EBITDA netto CAPEX** (-10 milioni di Euro nel 2024 rispetto a -14,9 milioni di Euro nel 2023)
- **Risultato netto negativo pari a 57,9 milioni di Euro** (-62,2 milioni di Euro nel 2023)
- **Customer base attiva 949 migliaia** (1.022 migliaia nel 2023; +7% YoY sulla customer base mobile)
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 97,7 milioni di Euro** (85,1 milioni di Euro nel 2023)
- **Rimborso dei debiti finanziari nel corso dell'esercizio 2024 per 14 milioni di Euro**
- **Confermato il supporto del socio ShellNet** con il differimento delle scadenze dei propri crediti per Euro 35 milioni, per i prossimi 12 mesi
- **Ricevute le comfort letter dalle istituzioni finanziarie** con riferimento all'avvio dell'iter istruttorio per un nuovo finanziamento senior
- **Approvazione nuovo Business Plan 2025-2028**

Cagliari, 27 maggio 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. ("Tessellis" o la "Società") riunitosi in data odierna ha approvato il Bilancio consolidato del Gruppo Tessellis, il progetto di Bilancio separato di Tessellis S.p.A. e il Bilancio di Sostenibilità al 31 dicembre 2024. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato l'integrazione dell'avviso di convocazione per l'Assemblea dei Soci del 27 giugno 2025.

"I risultati 2024 confermano la correttezza della strada intrapresa tre anni fa di focalizzarci su linee di business sostenibili e con più alta marginalità. Nonostante un calo del fatturato, dovuto alla minor spinta sul mercato consumer, il Gruppo presenta un EBITDA stabile (al netto del provento di 8,3 milioni di Euro derivante dalla vendita, nel 2023, di un lotto di indirizzi IPV4) e un risultato finale migliorato di circa 4 milioni di euro, con una crescita del 70% dei servizi alle imprese, anche in ragione del consolidamento di XStream Srl. Sono convinto che il processo di efficientamento e consolidamento qualitativo avviato darà i suoi frutti nei mesi a venire, come già dimostrato dalla riduzione del tasso di churn nella base clienti nel primo trimestre 2025.

TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1
Cap. Soc. 152.100.000 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it

Con l'approvazione del bilancio 2024 il mandato del Consiglio di Amministrazione verrà in scadenza; sono orgoglioso di aver guidato dal 2022 ad oggi la creazione del Gruppo Tessellis, a partire dalla fusione tra Tiscali e il ramo retail di Linkem, che io stesso avevo fondato nel 2001. Ci tengo molto a ringraziare tutte le Consigliere ed i Consiglieri che hanno dato un importante contributo in questo percorso, articolato e impegnativo, di integrazione delle strategie nonché delle culture aziendali, persone e sistemi; abbiamo posto le basi per la crescita futura del Gruppo.

*Ora sento che è il momento giusto, per me, di fare un passo indietro e lasciare ad altri la guida del Gruppo. Ho piena fiducia nella capacità del team che mi ha accompagnato fin qui e che potrà supportare il nuovo Consiglio di Amministrazione nel condurre il Gruppo Tessellis in una nuova fase”, ha dichiarato **Davide Rota, Amministratore Delegato di Tessellis S.p.A.***

Si riportano di seguito i principali dati economici e finanziari consolidati con riferimento all'esercizio 2024.

TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1
Cap. Soc. 152.100.000 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it

| Dati Economici | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>(Milioni di Euro)</i> | | |
| Ricavi | 217,0 | 231,2 |
| Altri Proventi | 2,8 | 2,7 |
| Risultato Operativo Lordo (EBITDA) | 26,0 | 34,7 |
| Risultato Operativo | (48,1) | (54,7) |
| Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione | 0,0 | 0,0 |
| Risultato Netto | (57,9) | (62,2) |
| Dati patrimoniali e finanziari | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| <i>(Milioni di Euro)</i> | | |
| Totale attività | 290,7 | 303,3 |
| Indebitamento finanziario netto | 97,7 | 85,1 |
| Indebitamento finanziario netto "Consob" | 110,5 | 101,4 |
| Patrimonio netto | (12,8) | 25,4 |
| Investimenti | 43,4 | 50,7 |
| Investimenti escl. IFRS 16 | 36,0 | 49,6 |

Nel corso del 2024, il Gruppo Tessellis ha perseguito la focalizzazione nelle attività dedicate al segmento B2B, che presenta migliori marginalità rispetto a quello consumer, ed al segmento mobile, che ha registrato un incremento del 7%. Nel 2024 si è, poi, completata la delicata integrazione fra le realtà Tiscali e Linkem Retail, con un focus sui sistemi IT, sull'organizzazione del personale e sul posizionamento di mercato e delle offerte.

In esecuzione del Piano Industriale 2024-2027, il Gruppo Tessellis ha concluso, in data 31 maggio 2024, l'acquisizione del Gruppo Go Internet, di cui oggi detiene una partecipazione del 97,23%; l'importanza strategica di tale operazione risiede, in particolare, nella partecipata XStream, che consentirà di ampliare il portafoglio servizi, la rete di vendita e la base clienti B2BX, accelerando il raggiungimento degli obiettivi in ambito B2B.

Parallelamente, il management si è concentrato sullo sviluppo dei servizi di telecomunicazione retail connotati da un miglior rapporto tra investimento iniziale e marginalità generata, sviluppando un incremento della base clienti mobile, passata da 328 mila clienti attivi al 31 dicembre 2023 a 351 mila clienti al 31 dicembre 2024 (+7%). Inoltre, per effetto delle attività di ottimizzazione della base clienti di rete fissa (sia FTTx che

TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1
 Cap. Soc. 152.100.000 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it

FWA), delle migrazioni dei clienti verso profili di servizio tecnologicamente più avanzati e stabili, nonché di una politica di efficienza rispetto alla clientela morosa ed a basso profilo di redditività, la customer base è diminuita passando da 694 mila clienti al 31 dicembre 2023 a 598 mila unità al 31 dicembre 2024 (-13,8%). Tale diminuzione va intesa in ottica di consolidamento e razionalizzazione per la creazione di una base clienti solida e duratura nel tempo, in un contesto di mercato in cui si registra una fortissima mobilità della clientela alla ricerca di offerte sempre più vantaggiose.

Tiscali ha continuato a promuovere lo sviluppo di tecnologie innovative, con particolare attenzione all'Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale e alla transizione digitale, creando così nuove opportunità di crescita sostenibile e competitività a livello nazionale ed europeo tramite il Progetto Villanova, ottenuto dal MIMIT in 30 settembre 2024, nonché tramite nuovi progetti in ambito AI, che contribuiranno ad offrire una nuova dimensione ai servizi alla base di innovativi modelli di business incentrati sui dati, ad esempio legati all'AI e all'IoT, per un sempre più ampio spettro di settori e industrie come la produzione, la mobilità, l'energia e il turismo, oltre che per l'innovazione nella PA.

L'esercizio 2024 si chiude con ricavi ed altri proventi complessivi per 219,8 milioni di Euro ed un Risultato Operativo Lordo (EBITDA) di 26 milioni di Euro. I ricavi derivano per:

- i. 168,5 milioni di Euro da servizi di connettività ultrabroadband offerti a clientela consumer e small business (SOHO) su tecnologie FTTX ed FWA;
- ii. 22,6 milioni di Euro da servizi di telefonia mobile;
- iii. 21,2 milioni di Euro da servizi erogati alla clientela business, PA e ricavi Media;
- iv. altri ricavi e proventi per 7,5 milioni di Euro.

L'EBITDA, pari all'11,8% dei ricavi e altri proventi, include i costi direttamente connessi alla generazione dei ricavi per 122 milioni di Euro, costi operativi indiretti per 68,7 milioni di Euro e svalutazione crediti per 3,1 milioni di Euro.

In sensibile miglioramento il valore del EBITDA al netto dei CAPEX (esclusi IFRS 16), con una riduzione del 32,6% YoY, ed un valore negativo per 10 milioni di Euro nel 2024 rispetto ai 14,9 milioni di Euro del 2023, come conseguenza dell'efficientamento dei costi e della focalizzazione degli investimenti su obiettivi a maggior profittabilità.

Anche il 2024 è stato un anno di rallentamento dell'economia mondiale e così il mercato delle telecomunicazioni nazionali, che ha proseguito nel trend di flessione negativa. In tale contesto il Gruppo ha presentato, dal punto di vista reddituale, un risultato operativo negativo di 48,1 milioni di Euro ed una perdita netta di esercizio di 57,9 milioni di Euro.

TESSELLIS

Tale risultato, comparato a quello del medesimo periodo dell'esercizio precedente, evidenzia un miglioramento di circa 6,7 milioni di Euro del risultato operativo e di circa 4,3 milioni di Euro a livello di risultato netto. Pur in un contesto di mercato complesso e sfidante come quello delle telecomunicazioni, il percorso gestionale intrapreso dal Gruppo ha consentito di generare risorse sufficienti ad adempiere al ripagamento di debiti finanziari per circa 14 milioni di Euro. L'indebitamento finanziario netto si è attestato a 97,7 milioni di Euro, rispetto al dato di 85,1 milioni di Euro nel 2023, anche a causa del consolidamento del Gruppo Go Internet e del finanziamento Soci per circa 15 milioni di Euro stipulato nel mese di ottobre 2024 con ShellNet S.p.A. Il patrimonio netto di Gruppo è negativo per 12,8 milioni di Euro, per effetto della perdita di periodo, parzialmente compensata dagli aumenti di capitale avvenuti in corso di esercizio.

L'ottenimento dal MIMIT, in data 30 settembre 2024, del "Decreto di concessione" dell'agevolazione finanziaria prevista dalla "Decisione di autorizzazione" del Ministero a favore del Progetto Villanova è stato un nuovo importante step del percorso di sviluppo di servizi innovativi del Gruppo (VAS), i cui ricavi sono cresciuti YoY del 22,9%. Inoltre, l'accordo con un nuovo partner finanziario - Expert.ai - darà un impulso propulsivo alla realizzazione del progetto Villanova a fronte di una riduzione significativa dei fabbisogni finanziari per il Gruppo Tessellis.

Si segnala che nel perseguimento dei propri obiettivi ESG, il Gruppo continua a portare avanti le attività del progetto *Laboratori Rework*, avviato nel giugno 2022, nell'ambito di un memorandum d'intesa del Programma "Lavoro carcerario" nato in seguito alla collaborazione tra il Ministero della Giustizia e il Dipartimento per la trasformazione digitale. Il progetto, con vocazione sociale, ambientale ed economica è finalizzato alla formazione ed al futuro reinserimento sociale del personale, nonché al recupero e rigenerazione degli apparati elettronici, che potranno essere efficientemente reimmessi nel ciclo produttivo.

Sempre in tema ESG, nella profonda convinzione che la diversità e la pluralità siano valori da tutelare in quanto contribuiscono a creare un ambiente di lavoro aperto, stimolante, il Gruppo ha sviluppato un framework organizzativo che supporta l'inclusione e la valorizzazione delle diversità. In tale contesto, nel corso del 2024 Tiscali Italia S.p.A. ha ottenuto la certificazione di parità di genere ai sensi della Uni/PDR 125:2022 ed ha predisposto un apposito Sistema di Gestione per la parità di genere, al fine di garantire pari opportunità di carriera, retribuzione e condizioni di lavoro, oltre che incentivare politiche di work-life balance.

TESSELLIS

| Conto Economico per linea di business | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>(Milioni di Euro)</i> | | |
| Ricavi e altri proventi | 219,8 | 233,9 |
| Ricavi da Telco | 191,1 | 206,0 |
| di cui Broadband fisso | 83,4 | 84,6 |
| di cui Broadband FWA | 85,1 | 101,2 |
| di cui MVNO | 22,6 | 20,2 |
| Ricavi da Servizi alle imprese e a valore aggiunto e Media | 21,2 | 23,0 |
| di cui Servizi alle imprese | 14,1 | 8,0 |
| di cui vendita Indirizzi IPv4 | | 8,6 |
| di cui Wholesale | 1,0 | 1,0 |
| di cui VAS e servizi innovativi | 4,5 | 3,7 |
| di cui Media | 1,6 | 1,7 |
| Altri ricavi | 4,7 | 2,2 |
| Altri proventi | 2,8 | 2,7 |
| Margine operativo lordo (Gross Margin) | 97,8 | 107,6 |
| Costi operativi indiretti | 68,7 | 67,3 |
| Marketing e vendita | 2,1 | 3,1 |
| Costi del personale | 35,1 | 37,0 |
| Costi di rete e IT | 15,9 | 17,7 |
| Altri costi generali | 15,6 | 9,4 |
| Svalutazione crediti | 3,1 | 5,6 |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 26,0 | 34,7 |
| Costi di ristrutturazione e altri accantonamenti | 3,8 | 3,1 |
| Ammortamenti | 70,2 | 81,6 |
| Svalutazione immobilizzazioni | 2,7 | 4,8 |
| Risultato operativo (EBIT) | (48,1) | (54,7) |
| Risultato netto | (57,9) | (62,2) |

Si evidenzia che, a fini di una migliore comparazione tra i ricavi degli esercizi 2024 e 2023, nella tabella sopraesposta è stata effettuata una riclassifica per circa 2 milioni di Euro da Ricavi servizi alle imprese ad Altri Ricavi al 31 dicembre 2023

TESSELLIS

| Stato Patrimoniale Consolidato (in forma sintetica) | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>(Milioni di Euro)</i> | | |
| Attività non correnti | 247,2 | 263,9 |
| Attività correnti | 43,6 | 39,5 |
| Totale Attivo | 290,7 | 303,3 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | (14,3) | 24,4 |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi | 1,5 | 1,0 |
| Totale Patrimonio netto | (12,8) | 25,4 |
| Passività non correnti | 76,8 | 115,7 |
| Passività correnti | 226,7 | 162,3 |
| Totale Patrimonio netto e Passivo | 290,7 | 303,3 |

Analisi delle Attività

Le attività non correnti al 31 dicembre 2024 sono pari a 247,2 milioni di Euro e rappresentano l'85% delle attività totali del Gruppo Tessellis, in miglioramento rispetto all'86,9% al 31 dicembre 2023.

Le attività correnti al 31 dicembre 2024 ammontano a 43,6 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 39,5 milioni di Euro del 2023.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato è negativo per 12,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2024. La riduzione di periodo, negativa, è pari a 38,1 milioni di Euro, ed è principalmente imputabile al combinato effetto del risultato di periodo, negativo per 57,9 milioni di Euro, parzialmente compensato da aumenti di capitale per complessivi 19,5 milioni di Euro, oltre che dall'impatto sul patrimonio derivante dall'acquisizione del Gruppo Go Internet, per positivi 0,4 milioni di Euro e all'impatto delle variazioni del valore delle put option in capo a 3P Italia e Aetherna per negativi 0,2 milioni di Euro.

TESSELLIS

Passività

Le passività non correnti al 31 dicembre 2024 sono pari a 76,8 milioni di Euro, in riduzione rispetto al corrispondente dato del 2023, pari a 115,7 milioni di Euro, prevalentemente imputabile alle voci inerenti all’indebitamento finanziario, riclassificato a breve (-33,6%), come meglio specificato sotto.

Le passività correnti sono pari a 226,7 milioni di Euro in incremento rispetto ai 162,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2023. Le passività correnti eccedono le attività correnti per un ammontare di 183,1 milioni di Euro, evidenziando uno squilibrio delle partite correnti imputabile principalmente all’incremento dei debiti finanziari correnti (+45,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2024 rispetto al 31 dicembre 2023), per effetto della riclassifica della componente a lungo periodo del debito senior breve termine.

Approvazione nuovo Business Plan 2025-2028

In data 27 maggio 2025 gli Amministratori hanno approvato il nuovo Piano Industriale 2025-2028 che conferma le linee guida strategiche già incluse nel piano precedente:

- focalizzazione su consolidamento e valorizzazione della base clienti fissa e mobile esistente, anche per il tramite di migrazioni tecnologiche verso profili di servizio maggiormente performanti e caratterizzate da un churn rate inferiore;
- aumento della marginalità generata dai clienti, attraverso proposizioni di servizi in bundle e sviluppo di offerte su mercati adiacenti;
- sviluppo dei servizi alle imprese, che garantiscono, rispetto al segmento consumer, maggiore marginalità, minori tassi di abbandono e di morosità, ed un più rapido ritorno sull’investimento;
- rivisitazione del dipartimento media, con l’obiettivo di valorizzare il portafoglio di contatti attraverso la raccolta pubblicitaria, nonché potenziare l’asset “email”, che consta di oltre 1 milione di caselle attive;
- efficientamento dei costi operativi, attraverso operazioni di spegnimento di elementi di rete e di sistemi informatici ormai obsoleti, nonché mediante strategie mirate a ridurre i costi del personale (contratto di solidarietà difensivo, in vigore per il personale non dirigente a partire dal mese di maggio 2025).

Nella seguente tabella sono riportate le principali informazioni previsionali estratte dal Piano Industriale 2025-2028 (i “Dati Previsionali”). Tali Dati Previsionali sono stati

TESSELLIS

determinati sulla base dell'andamento gestionale/reddituale del Gruppo Tessellis dell'esercizio 2024 nonché sulle assunzioni sopra riportate.

| (€ milioni) | 2024 Actuals | 2028 | CAGR 2024- 2028 |
|-------------------------|-----------------|------|-----------------------|
| Ricavi e altri proventi | 219,8 | 213 | -0,8% |
| EBITDA | 25,9 | 45 | 14,7% |
| EBITDA Margin | 11,9% | 21% | 15,6% |
| Risultato netto | - 57,9 | 7 | n/a |
| Free cash flow | - 3 | 18 | n/a |

Sulla base di queste premesse, gli investimenti previsti nel Piano 2025-2028 necessitano il reperimento di ulteriori risorse finanziarie oltre quelle generate dal Gruppo tramite il proprio flusso di cassa operativo.

Il management ribadisce che il raggiungimento dell'equilibrio patrimoniale, economico e finanziario del Gruppo è subordinato, in generale, al conseguimento dei risultati previsti nel Piano Industriale 2025-2028 ed alla disponibilità delle relative risorse finanziarie per sostenere gli investimenti previsti – che non può prescindere dalla positiva finalizzazione degli accordi con gli istituti finanziari, in tempi coerenti con le esigenze di continuità aziendale - e, dunque, al realizzarsi delle previsioni e delle assunzioni ivi contenute, relative all'evoluzione del mercato ed al raggiungimento degli obiettivi in un contesto economico e di business caratterizzato da una forte pressione competitiva.

Al fine di poter dare piena esecuzione alle azioni previste dal Piano Industriale 2025-2028 nelle circostanze indicate, gli Amministratori hanno proceduto alla redazione di un piano di cassa per il periodo maggio 2025 – giugno 2026 individuando le risorse necessarie a supportare il proprio fabbisogno. Tale piano di cassa, al netto dei supporti forniti dal socio ShellNet e di seguito riportati, prevede un fabbisogno di cassa complessivo nel periodo pari a circa 76 milioni di Euro per consentire i) il rispetto di tutte le obbligazioni ordinarie e correnti, ii) il pagamento delle rateizzazioni concordate con fornitori e gli altri debitori,

TESSELLIS

iii) una riduzione dello scaduto verso fornitori e iv) il rimborso totale del finanziamento Senior.

Le risorse finanziarie, già nelle disponibilità dagli Amministratori, includono:

1. il rinnovo del supporto da parte del Socio ShellNet, in forma continuativa rispetto a quanto già fornito in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2023, in termini di differimento delle scadenze di pagamento dei propri crediti, per 35 milioni di Euro, per un periodo non inferiore ai 12 mesi successivi all'approvazione del bilancio di esercizio 2024;
2. la cassa stimata al 30 aprile 2025, pari a circa 3 milioni di Euro, inclusiva delle linee di credito disponibili per anticipo salvo buon fine delle fatture attive;
3. la vendita di circa 464 mila indirizzi IP al socio di maggioranza ShellNet il cui accordo è stato sottoscritto in data 12 maggio 2025 e che prevede un corrispettivo complessivo netto fino ad Euro 10 milioni, che sarà realizzato entro luglio.

Le ulteriori risorse finanziarie individuate, ma non ancora a disposizione, per far fronte ai fabbisogni finanziari invece includono:

1. la possibilità di utilizzare il POC 2023 per un ammontare pari a 2 milioni di Euro al mese;
2. la disponibilità degli istituti finanziari ad avviare l'iter istruttorio per un nuovo contratto di finanziamento senior, che includa un nuovo piano di ammortamento in linea con le previsioni finanziarie incluse nel Piano Industriale 2025-2028;
3. l'utilizzo del voucher commerciale fino ad Euro 2,8 milioni oltre iva, per il pagamento del canone di noleggio degli indirizzi IPV4 ceduti al socio ShellNet, a copertura delle prime 15 mensilità di canone a partire dalla cessione di ciascun lotto.

Con riferimento al Senior Loan, vista la difficoltà del Gruppo, sulla base delle attuali previsioni di cassa, ad adempiere ad alcune future obbligazioni contrattuali, si è provveduto, come in occasioni passate, a chiedere agli Istituti di Credito l'avvio dell'iter istruttorio finalizzato all'approvazione di un nuovo contratto di finanziamento che includerà un nuovo piano di ammortamento a partire dalla seconda metà del 2026 e nuovi covenant. Tale richiesta è stata dettata dalla necessità di posticipare le ultime due rate del Senior Loan – attualmente pianificate a settembre 2025 e marzo 2026 - nonché dagli scostamenti di alcuni covenant al 31 dicembre 2024, che potrebbero determinare la facoltà per i creditori di chiedere l'accelerazione del piano di ammortamento.

Ad oggi, si sono già svolte numerose riunioni tra il management del Gruppo e le strutture tecniche e commerciali degli Istituti di Credito, volte ad identificare le attività da porre in

TESSELLIS

essere e propedeutiche alla valutazione da parte degli stessi del nuovo contratto di finanziamento.

In data 19 e 23 maggio 2025, gli Istituti di Credito, non avendo rilevato allo stato profili di criticità in merito alla richiesta del Gruppo, hanno confermato il proprio impegno a proseguire l'iter istruttorio volto a sottoporre agli organi deliberanti un nuovo contratto di finanziamento.

Ad integrazione di quanto sopra, gli Amministratori ritengono, inoltre, di poter reperire ulteriori risorse finanziarie, ad oggi non riflesse nel piano di cassa sopra menzionato, attraverso la valorizzazione di alcuni asset detenuti dal Gruppo e non strettamente funzionali all'implementazione del Piano 2025-2028 e tramite la possibilità di accedere al Fondo GID ex art. 37 DL 41/2021 così da ottenere un finanziamento da 30 milioni di Euro, relativamente al quale è in fase di definizione presso il Consiglio di Stato il contenzioso con l'ente preposto alla valutazione dell'istanza di ammissione sottomessa da Tiscali e che aveva deliberato l'esclusione della stessa dal beneficio. Il citato contenzioso si trova nella fase conclusiva del dibattimento presso il Consiglio di Stato, la cui udienza si è tenuta in data odierna.

Gli Amministratori evidenziano che ad oggi permangono significative incertezze sulla realizzazione degli obiettivi di Piano 2025-2028, che pertanto possono far sorgere significativi dubbi sulla continuità aziendale, con particolare riferimento all'arco temporale dei prossimi 12 mesi, che si riferiscono i. all'evoluzione del mercato delle telecomunicazioni e al raggiungimento degli obiettivi di breve termine in un contesto di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva, ii. alla finalizzazione delle negoziazioni con gli istituti di credito per il nuovo finanziamento senior in tempi coerenti con le esigenze di continuità aziendale, iii. alla capacità di mantenere flessibilità nei tempi di pagamento dei fornitori scaduti in linea con le previsioni di equilibrio di cassa e iv. un'evoluzione delle condizioni del mercato finanziario tale da consentire l'utilizzo del POC. Tuttavia, nel corso dell'esercizio 2024 il Gruppo:

- ha generato nel corso dell'esercizio 2024, al lordo delle variazioni del circolante, disponibilità liquide da attività operative pari a circa 30,5 milioni di Euro;
- ha migliorato il risultato operativo rispetto all'esercizio precedente di circa 6,7 milioni di Euro, anche a fronte di una riduzione dei ricavi e altri proventi per complessivi di 14,1 milioni di Euro;
- ha acquisito la partecipazione in XStream, società del gruppo Go Internet, per poter perseguire le opportunità di business legate al segmento dei servizi alle imprese;

TESSELLIS

- ha ricevuto in data 15 maggio 2025 dal socio di maggioranza, ShellNet S.p.A., una lettera di impegno a non richiedere il pagamento dei crediti vantati verso il Gruppo, pari a 35 milioni di Euro, per 12 mesi dopo l'approvazione del bilancio 2024;
- ha sottoscritto un accordo con il socio ShellNet volto alla vendita, in due tranche, di una porzione di indirizzi IP pari a circa 464 mila indirizzi, per un corrispettivo complessivo netto fino a 10 milioni di Euro, oltre ad ottenere un voucher commerciale a copertura delle prime 15 mensilità di canone di noleggio per circa 2,8 milioni di Euro;
- ha proseguito le negoziazioni volte alla ridefinizione di un nuovo contratto di finanziamento senior ritenendo ragionevole il perfezionamento dell'iter istruttorio, salve le possibili evenienze che potrebbero manifestarsi in corso di trattativa con gli istituti finanziari.

Pertanto, dopo aver effettuato le necessarie verifiche ed aver valutato le significative incertezze individuate alla luce degli elementi descritti, ma anche tenuto conto dell'impegno dell'azionista di riferimento, nonché della disponibilità del POC 2023, gli Amministratori, sono confidenti i. nella capacità di poter dare esecuzione al Piano Industriale ed a perseguirne i relativi obiettivi, con particolare riferimento al periodo di 12 mesi successivi all'approvazione del bilancio di esercizio, ii. nella positiva finalizzazione delle richieste di ridefinizione degli accordi finanziari presentate agli Istituti Finanziatori, iii. nel mantenimento di una gestione operativa atta a far fronte alle obbligazioni di pagamento dei prossimi dodici mesi. Pertanto, gli Amministratori hanno ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione del bilancio consolidato.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo ha in corso un ambizioso processo di trasformazione dal modello di telco tradizionale rivolto alla clientela consumer ad una full digital company, in cui i servizi telco costituiscano il punto di accesso per la commercializzazione di servizi OTT alle imprese e alle Pubbliche Amministrazioni. Nel contempo, il Gruppo continua a lavorare per il miglioramento della marginalità dei servizi prevalenti, per il consolidamento della propria customer base, nonché al rilancio del marchio Tiscali. In tale contesto, assume rilevanza strategica il Progetto Villanova con il suo percorso di ricerca e sviluppo nel settore dell'Intelligenza Artificiale generativa, che permetterà di ampliare il portafoglio di offerte con servizi ad alto valore tecnologico ed innovativo.

TESSELLIS

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 dicembre 2024

Sottoscrizione seconda tranche aumento di capitale riservato al socio ShellNet S.p.A.

In data 28 marzo 2025 Tessellis S.p.A. ha comunicato che il socio ShellNet S.p.A ha sottoscritto la seconda tranche dell'Aumento di Capitale esso riservato, per complessivi Euro 8 milioni, ad un prezzo di emissione coincidente con la media dei VWAP giornalieri registrati dall'azione Tessellis nei dieci giorni di mercato aperto precedenti all'esecuzione (Euro 0,1950).

Vendita di un set di indirizzi IPV4 al socio ShellNet S.p.A.

In data 12 maggio 2025, Tessellis S.p.A. ha sottoscritto un accordo tra Tiscali Italia S.p.A., società interamente controllata, e ShellNet S.p.A. per la vendita di un set di indirizzi IPV4 e contestuale noleggio operativo. L'Operazione è stata valutata nei suoi termini essenziali il 28 aprile 2025, dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ed approvata dal Consiglio di Amministrazione che ha conferito all'Amministratore Delegato i poteri necessari alla finalizzazione dei relativi contratti. L'Operazione si inserisce nel più ampio contesto di supporto e rafforzamento patrimoniale assicurato dal Socio, che ha manifestato la disponibilità a sottoscrivere il Contratto di Acquisto e Noleggio Operativo, a sostegno della continuità aziendale di Tessellis e del gruppo ad essa facente capo.

Sottoscrizione dell'accordo non vincolante tra Tiscali ed Expert avente ad oggetto il "Progetto Villanova" per lo sviluppo di servizi di AI Generativa Multimodale

Inoltre, ad aprile 2025 è stato sottoscritto un accordo non vincolante con Expert.ai, finalizzato alla costituzione di una partnership nell'ambito della quale è stata costituita in data 21 maggio 2025 una NewCo, Villanova.ai S.r.l., in cui confluirà il sopra menzionato progetto, al fine di realizzarlo sulla base di un piano congiunto di cui Expert.ai sarà il principale finanziatore; in tale contesto, verrà significativamente ridotto il fabbisogno finanziario del progetto per il Gruppo Tessellis.

Bilancio di Sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la dichiarazione consolidata di sostenibilità, contenuta nel Bilancio consolidato di Gruppo e redatta per la prima volta secondo le prescrizioni contenute nel decreto legislativo numero 125 del 6 settembre 2024, che ha recepito la relativa disciplina comunitaria in materia di 'Corporate Sustainability Reporting Directive' (CSRD). Tale Dichiarazione relativa all'esercizio 2024 sarà resa disponibile sul sito Internet della Società tessellis.it entro i termini di legge.

TESSELLIS

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha:

- approvato la politica di remunerazione della Società e la relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico Finanza che sarà sottoposta all'approvazione della convocanda Assemblea dei Soci;
- ha valutato come congruo l'assetto complessivo della governance della Società e si è espresso positivamente sul funzionamento degli organi preposti alla governance della Società, provvedendo all'approvazione della relazione annuale in materia di corporate governance;
- ha valutato positivamente l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e del sistema di controllo interno e gestione dei rischi del Gruppo Tessellis;
- ha approvato l'integrazione alla convocazione dell'Assemblea degli Azionisti della Società, in sede ordinaria e straordinaria per il 27 giugno 2025, alle ore 12 (unica convocazione). Si rinvia per dettagli all'avviso di convocazione disponibile sul sito internet della Società www.tessellis.it e sul meccanismo di stoccaggio.

TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1
Cap. Soc. 152.100.000 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it

| Conto Economico Consolidato | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i> | | |
| Ricavi | 216.991 | 231.220 |
| Altri proventi | 2.820 | 2.697 |
| Acquisti di materiali e servizi esterni | 155.424 | 156.483 |
| Costi del personale | 35.127 | 37.046 |
| Altri oneri (proventi) operativi | 215 | 105 |
| Svalutazione crediti verso clienti | 3.094 | 5.587 |
| Costi di ristrutturazione e altri accantonamenti | 1.080 | 3.117 |
| Ammortamenti | 70.211 | 81.569 |
| Svalutazioni di Immobilizzazioni | 2.719 | 4.751 |
| Risultato operativo | (48.059) | (54.741) |
| Risultato delle partecipazioni valutate ad equity | (381) | (396) |
| Proventi finanziari | 28 | 138 |
| Oneri finanziari | 10.192 | 7.063 |
| Risultato prima delle imposte | (58.604) | (62.062) |
| Imposte sul reddito | (675) | 142 |
| Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative) | (57.929) | (62.204) |
| Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione | 0 | 0 |
| Risultato netto dell'esercizio | (57.929) | (62.204) |

| Conto Economico Complessivo Consolidato | 2024 | 2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i> | | |
| Risultato del periodo | (57.929) | (62.204) |
| Altre componenti di conto economico complessivo: | | |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio | 0 | 0 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio | 102 | (229) |
| <i>(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti</i> | 102 | (229) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo | 102 | (229) |
| Totale risultato di Conto economico complessivo | (57.827) | (62.433) |
| Attribuibile a: | | |
| <i>Azionisti della Capogruppo</i> | (57.876) | (62.603) |
| <i>Azionisti di minoranza</i> | 49 | 170 |
| Totale | (57.827) | (62.433) |

TESSELLIS

| Indebitamento finanziario netto | Note | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
|--------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| <i>(Milioni di Euro)</i> | | | |
| A. Cassa e Depositi bancari | | 6,4 | 7,7 |
| B. Altre disponibilità liquide | | | |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | | | |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | | 6,4 | 7,7 |
| E. Crediti finanziari correnti | | | |
| F. Crediti finanziari non correnti | | | |
| G. Debiti bancari correnti | | 8,5 | 3,1 |
| H. Parte corrente obbligazioni emesse | | 1,0 | 0,0 |
| I. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (1) | 54,9 | 14,3 |
| J. Altri debiti finanziari correnti | (2) | 5,7 | 7,0 |
| K. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I) + (J) | | 70,1 | 24,4 |
| L. Indebitamento finanziario corrente netto (K)-(D)-(E)-(F) | | | |
| M. Debiti bancari non correnti | (3) | 4,3 | 53,0 |
| N. Obbligazioni emesse | | | |
| O. Altri debiti non correnti | (4) | 30,6 | 16,3 |
| P. Indebitamento finanziario non corrente (M)+(N)+(O) | | 34,8 | 69,3 |
| Q. Indebitamento finanziario netto (L)+(P) | | 97,7 | 85,1 |

(1) Comprende la quota corrente del debito verso i Senior Lenders (incluso Finanziamento ex Cr Umbria) per 54,2 milioni di Euro e la quota corrente dei debiti a lungo delle società controllate per 0,7 milioni di Euro.

(2) Include la quota a breve dei debiti per leasing finanziari relativi a investimenti per l'infrastruttura di rete e contratti di locazione capitalizzati in applicazione del principio IFRS 16 per 5,3 milioni di Euro e altri debiti finanziari correnti delle società controllate per 0,4 milioni di Euro.

(3) Include la componente a lungo di altri finanziamenti bancari delle società controllate per 4,3 milioni di Euro.

(4) Tale voce include: (i) la quota a lungo dei debiti per leasing finanziari relativi a investimenti per l'infrastruttura di rete e contratti di locazione capitalizzati in applicazione del principio IFRS 16 per 10,8 milioni di Euro; (ii) altri debiti finanziari delle società controllate per 0,3 milioni di Euro; (iii) debiti finanziari iscritti in relazione alla put option in capo alle controllate 3P Italia S.p.A. ed Aetherna per 4 milioni di Euro; (iv) finanziamento soci verso ShellNet SpA per 15,4 milioni di Euro.

Si evidenzia inoltre che, rispetto all'Indebitamento Finanziario netto comunicato ai sensi dell'Art 114 del TUIR al 31 dicembre 2024, l'Indebitamento Finanziario netto nella tabella sopraesposta evidenzia un Indebitamento netto inferiore per 0,1 milioni di Euro. Inoltre, la componente al lungo del Finanziamento Senior per 37,5 milioni di Euro è stata riclassificata a breve termine.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Bartoloni dichiara ai sensi del comma 2 articolo 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.

TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1
Cap. Soc. 152.100.000 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it

**Investor Relations Officer**

Patrizia Tammaro Silva patrizia.tammarosilva.consultant@tiscali.com

Ufficio Stampa

Ilenia Loi ilenia.loi@tiscali.com +39 070 46011

Informazioni su Tessellis

Tessellis S.p.A. (Borsa Italiana. Milan: TSL) è la holding del Gruppo nato dalla fusione tra Linkem Retail e Tiscali S.p.A.. Include tra le sue aree di business quella di Tiscali Italia S.p.A., operatore nazionale fra i primi nel segmento ultrabroadband (FWA - Fixed Wireless Access e FTTH - Fiber To The Home), il portale www.tiscali.it, uno dei principali portali italiani di notizie, con all'attivo oltre 9 milioni di visitatori al mese, nonché la concessionaria advertising Vevisible s.r.l..

TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1
Cap. Soc. 152.100.000 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it