ZEST: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2026

Nel corso dei primi nove mesi del 2026, nel portfolio di Zest sono state concluse 62 operazioni per un controvalore complessivo pari a oltre euro 21 milioni, di cui Zest per euro 1,7 milioni e terzi per complessivi euro 19,4 milioni.

Nei primi nove mesi del 2026 il gruppo ha registrato una migliore performance rispetto allo stesso periodo del 2025 con costi operativi in ulteriore ottimizzazione per oltre 1 milione.

- **Cash-in da Exit** realizzato al 30 settembre 2026 per un valore di **Euro 2,75 milioni e un moltiplicatore di 1,8 x**
- **Oltre 229 startup** attive in portafoglio con un **fair value di Euro 47 milioni**
- **Patrimonio Netto** pari a **Euro 42,7 milioni** rispetto ad Euro 46,3 milioni al 31 dicembre 2025
- **Indebitamento Finanziario Netto in miglioramento** pari a Euro 4,96 milioni rispetto ed Euro 6,27 milioni al 31 dicembre 2025
- **Ricavi e proventi diversi** pari a **Euro 5,8 milioni** vs Euro 6,63 milioni al 30 settembre 2025 (-13**%**). La riduzione dei ricavi è ampiamente compensata dalla riduzione dei costi operativi. In aggiunta, i contratti finalizzati nel corso dell'esercizio 2026 concorrono alla formazione di un backlog significativo che guarda verso il 2029
- **Costi operativi in ulteriore netto miglioramento per Euro 1,28 milioni; Euro 7,03 milioni** vs Euro 8,31 milioni al 30 settembre 2025
- **EBITDA Operativo**[1] pari a **Euro - 1,28 milioni** vs Euro -1,02 milioni al 30 settembre 2025
- **Fondo Z_One: primo closing** superiore a 35 milioni**.** Tra gli investitori si annoverano **CDP Venture Capital SGR, Zest, Lazio Innova**, **Fondazione Compagnia di San Paolo** e ulteriori investitori privati

Roma, 11 novembre 2026

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Zest S.p.A. (la "**Società**" o, insieme alla sue controllate, il "**Gruppo Zest**") ha preso visione e ha approvato i risultati finanziari riconducibili alle attività condotte fino al 30 settembre 2026.

[1] L'EBITDA Operativo è dato dalla differenza tra Ricavi e Costi di natura operativa, con esclusione di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Rispetto all'EBITDA esposto in bilancio, esso non include il risultato netto della gestione investimenti.

Principali risultati al 30 settembre 2026

I **Ricavi e proventi diversi** si attestano ad Euro 5,8 milioni al 30 settembre 2026 rispetto a Euro 6,63 milioni al 30 settembre 2025.

Il **Risultato netto della gestione investimenti** ha un saldo complessivo di Euro -1,98 milioni e, per via dell'esercizio della OCI *option*, è attribuito per Euro -1,32 milioni a Riserva FVOCI e per i restanti Euro -0,66 milioni al conto economico dell'esercizio.

I **Costi di gestione** al 30 settembre 2026 si attestano a Euro 7,03 milioni rispetto ad Euro 8,31 milioni al 30 settembre 2025, confermando il trend di miglioramento già riscontrato in occasione dei passati comunicati. La riduzione è riconducibile al processo di ottimizzazione e di ricerca di sinergie tuttora in corso.

L'**EBITDA** del terzo trimestre 2026, che già comprende Euro -0,66 milioni di risultato della Gestione investimenti attribuito al conto economico, risulta essere negativo per Euro 1,94 milioni rispetto ad Euro -42 migliaia al 30 settembre 2025.

Gli **investimenti** effettuati al 30 settembre 2026 risultano essere pari ad Euro 1,7 milioni (Euro 2,27 milioni al 30 settembre 2025).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari ad Euro 4,96 milioni al 30 settembre 2026. Il dato al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 6,27 milioni.

Come anticipato nella comunicazione del 28 settembre 2026, la Società informa che il **Fondo Z_One** ha preso formalmente avvio sul piano operativo.

Z_One Fund, il fondo di venture capital guidato da Luigi Capello, Giulio Montoli e Giulia Fazzini e gestito da Eureka! Venture SGR e di cui Zest è advisor, avvia la propria fase di investimento con un primo closing superiore ai 35 milioni di euro. Tra i sottoscrittori principali che hanno investito si annoverano **CDP Venture Capital SGR, Zest, Lazio Innova** (tramite un fondo parallelo riservato a investimenti nel territorio laziale, nato nell'ambito dell'iniziativa Lazio Venture 2, promossa dalla Regione Lazio), **Fondazione Compagnia di San Paolo** e ulteriori investitori privati.

Inoltre, come comunicato in data 28 settembre 2026, nel periodo sono state perfezionate operazioni di cessione di partecipazioni in portafoglio. La cessione del 100% del capitale di Gamepix ha comportato per Zest un incasso di Euro 400 migliaia, mentre l'operazione di scioglimento di Epic ha generato un incasso di Euro 863 mila. Considerando l'intero ciclo dell'investimento, l'operazione su Epic ha registrato un IRR del 16% e un multiplo sul capitale investito pari a 3,5x.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Successivamente alla chiusura del periodo di riferimento, non si sono verificati fatti di rilievo ulteriori a quanto riportato nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2026.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 30 settembre 2026

Di seguito si riportano le informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 e in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 settembre 2012.

Indebitamento finanziario netto del Gruppo Zest

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2026, in linea con il richiamo di attenzione nr. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021, è determinato conformemente a quanto previsto dall'orientamento ESMA nr. 39 in materia di obblighi di informativa pubblicato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021.

IN EURO '000	30-set-26	31-dic-25
A Disponibilità liquide	(1.115)	(2.370)
B Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	(40)	(107)
D Liquidità (A + B + C)	**(1.155)**	**(2.477)**
E Debito finanziario corrente	252	1.097
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.505	4.934
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	**2.757**	**6.031**
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	**1.602**	**3.554**
I Debito finanziario non corrente	3.346	2.178
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	11	540
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	**3.357**	**2.718**
M Totale indebitamento finanziario (H+L)	**4.959**	**6.271**

Posizioni debitorie scadute del Gruppo Zest ripartite per natura

IN EURO '000	30-SET-2026	31-DIC-2025
Debiti Finanziari	-	-
Debiti Tributari	247	132
Debiti Previdenziali	70	-
Debiti verso Dipendenti	31	-
Debiti Commerciali	576	821
Altri Debiti	-	-
TOTALI DEBITI SCADUTI	**924**	**953**

I debiti tributari, previdenziali e verso dipendenti scaduti per Euro 348 migliaia fanno riferimento alla controllata LiveXtention Srl.

Alla data della redazione della presente informativa, la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Rapporti verso parti correlate

Al 30 settembre 2026 non sono state identificate nuove parti correlate rispetto a quelle indentificate al 30 giugno 2026 e riportate in sede di Relazione Finanziaria Semestrale.

Tutte le operazioni sono riconducibili alla normale attività del Gruppo Zest e sono state poste in essere nel suo interesse esclusivo, applicando condizioni contrattuali coerenti con quelle rinvenibili in una negoziazione con soggetti terzi e indipendenti.

Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Dal confronto fra le previsioni contenute nel Piano Industriale approvato in data 3 marzo 2025 dal Consiglio di Amministrazione ed i dati consuntivi al 30 settembre 2026 relativi alla Capogruppo e alle sue controllate di maggiore rilevanza si rileva un rallentamento nei volumi di fatturato. Il management da un lato ha già intrapreso azioni di contenimento dei costi fissi, quindi di salvaguardia della marginalità, dall'altro, sulla base delle più aggiornate previsioni, ritiene di poter recuperare parzialmente il ritardo nella realizzazione dei volumi di fatturato negli esercizi successivi.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Fabrizio Marziali, attesta 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 e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.zestgroup.vc, sezione Investor Relations, e sul meccanismo di trasmissione e stoccaggio 1info (www.1info.it).

****

***ZEST S.p.A.**, quotata su Euronext Milan (simbolo ZEST, ISIN IT0005013013), è il player europeo di riferimento dedicato alla crescita dell'Innovazione, leader di mercato in Italia nei finanziamenti early-stage & seed, nell'accelerazione di startup e nell'Open Innovation & Corporate Venturing. Nasce dalla fusione tra LVenture Group e Digital Magics con l'obiettivo di creare un unico e rilevante player che possa competere a livello internazionale. ZEST offre servizi e soluzioni a 360° per facilitare la transizione 5.0 dell'industria italiana e supportare i progetti innovativi dell'imprenditoria.*

Per ulteriori informazioni:

ZEST S.P.A.
Investor Relations
Marco Gabriele Gay
Tel.: +39 06 45473124
investor.relations@zestgroup.vc