



# GLOBAL MENTAL HEALTH TECH

# TERMINI DELL'OFFERTA

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Giunti Psychometrics Holding S.p.A. ("il Gruppo" o "Giunti Psy")</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Azionisti esistenti       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Psychometrics Holding S.r.l. (81%), Giunti Editore S.p.A. (12%), Cefeo Holding S.r.l. (4%), Holding Daniel S.r.l. (3%)</li> <li>▪ Azioni ordinarie: 85% del capitale sociale; azioni a voto plurimo: 15% del capitale sociale, con diritto di voto pari a 10x</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                       |
| Mercato di quotazione     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Euronext Growth Milan</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Struttura dell'operazione | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Aumento di capitale fino a €20m</b></li> <li>▪ Greenshoe, mediante vendita di azioni, da includere fino al 15% dell'offerta complessiva</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Restrizioni alla vendita  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Investitori istituzionali e professionali in Europa; nessuna distribuzione negli Stati Uniti, Canada, Giappone, Australia e Sud Africa</li> <li>▪ Investitori diversi dai soggetti indicati, tramite modalità tali da consentire alla Società di rientrare nei casi di inapplicabilità delle disposizioni relative alle offerte pubbliche di strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 4, lettera d) del Regolamento UE 2017/1129, ossia con importo minimo dell'ordine pari a €100k</li> </ul> |
| Banca IPO                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Alantra Capital Markets: Euronext Growth Advisor, Global Coordinator e Bookrunner</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

# GIUNTI PSYCHOMETRICS: PRESENTATORI DI OGGI



**JOSE' SALES GRADE**

**CEO**

**Background**

- Oltre 10 anni di esperienza nella consulenza e nello sviluppo del business internazionale
- Ampia esperienza nella trasformazione digitale e nella strategia corporate

**Allianz** 



**ARTURO CERVERA**

**COO & CFO**

**Background**

- Oltre 20 anni di esperienza in corporate finance e management internazionale (Psychtech, BBVA)
- Ampia esperienza in strategia finanziaria, operations e business transformation



# TABLE OF CONTENTS

|     |                                                                                                                                                                |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I   | <b>Vision 2030</b> <i>Vettori di sviluppo e perché siamo qui / a cosa servono i fondi</i>                                                                      |
| II  | <b>Descrizione del mercato</b> <i>Quali sono i nostri mercati? Cosa sta accadendo oggi? Quali prodotti richiede il mercato?</i>                                |
| III | <b>Cosa facciamo</b> <i>Prodotti / linee di business</i>                                                                                                       |
| IV  | <b>Come lo facciamo</b> <i>R&amp;D, IT, Partnerships</i>                                                                                                       |
| V   | <b>Competizione</b> <i>Scenario competitivo e posizionamento</i>                                                                                               |
| VI  | <b>I nostri numeri</b> <i>Stato dell'attività, pricing, struttura, crescita di ricavi e clienti, principali partner, paesi, dati finanziari, KPI rilevanti</i> |
| VII | <b>Il nostro Team</b> <i>Consolidare la leadership nel settore psicometrico</i>                                                                                |

# GIUNTI PSYCHOMETRICS: GLOBAL MENTAL HEALTH TECH COMPANY



## Il nostro Purpose

Sviluppiamo strumenti scientifici e percorsi di formazione per aiutare le persone a realizzare il proprio potenziale

## La nostra Mission

Fornire i migliori strumenti, formazione e servizi nel campo della psicologia

## La nostra Vision

Stiamo costruendo l'organizzazione leader a livello mondiale nella tecnologia per la salute mentale

#Integrità

#Ambizione

#Umiltà

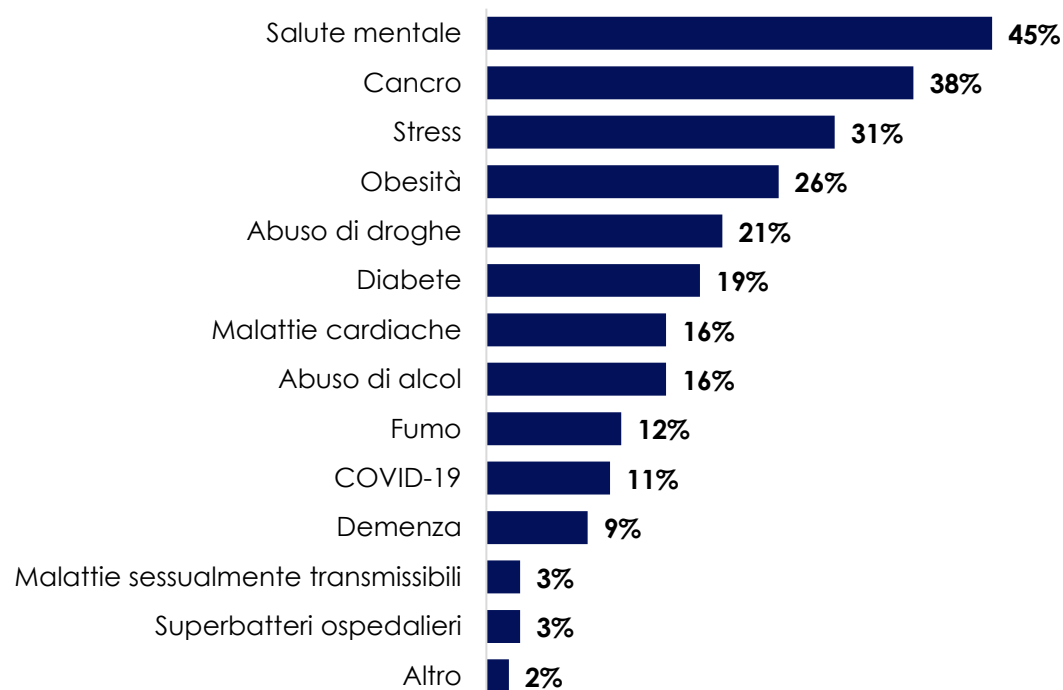


**UN MERCATO  
STRUTTURALMENTE SOTTO-  
SERVITO E IN RAPIDA  
CRESCITA**

# LA SALUTE MENTALE: UNA PRIORITA' IN CONTINUA CRESCITA

## #1 PREOCCUPAZIONE SANITARIA PIÙ CITATA

La salute mentale ha superato il cancro come principale preoccupazione sanitaria a livello globale secondo un'indagine Ipsos, segnalando un cambiamento fondamentale nella consapevolezza pubblica e nella domanda di servizi



## CRESCENTE IDENTIFICAZIONE DEI DISTURBI MENTALI

La timeline mostra l'aumento dei disturbi mentali riconosciuti dal DSM dal 1952, riflettendo l'ampliamento delle capacità diagnostiche e la crescente domanda clinica

### AUMENTO DEL NUMERO DI DISTURBI MENTALI

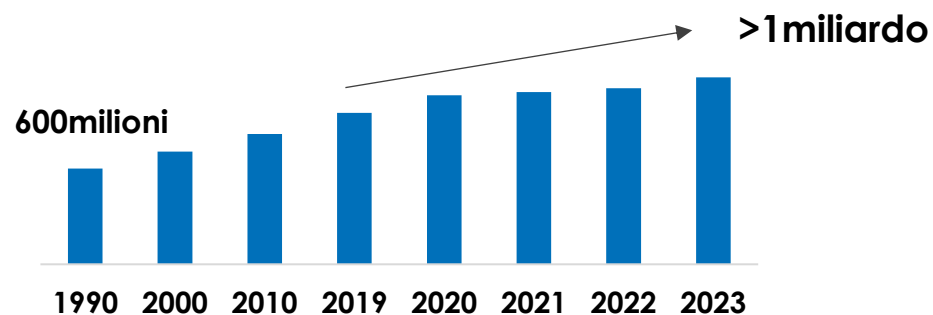


### Manuale Diagnostico e Statistico dei Disturbi Mentali (DSM)

# LA SALUTE MENTALE: UNA PRIORITA' IN CONTINUA CRESCITA

## NUMERO DI PERSONE AFFETTE DA DISTURBI DI SALUTE MENTALE

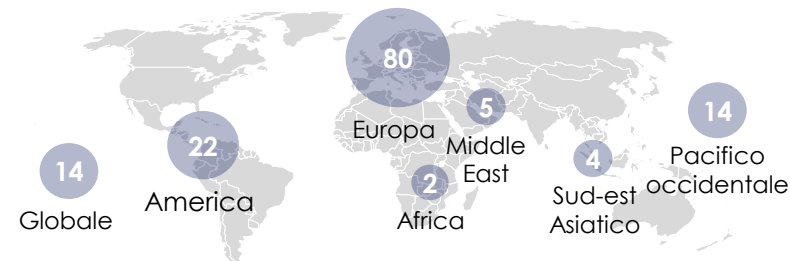
La domanda di salute mentale è in crescita a livello globale, mentre la capacità del sistema, soprattutto nei Paesi a basso reddito, rimane limitata, determinando una carenza strutturale



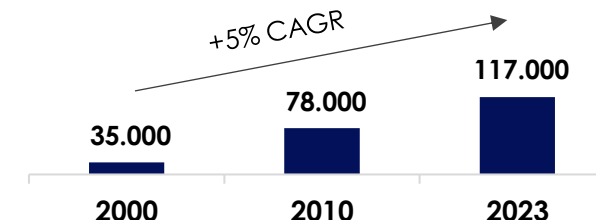
- ✓ **Riduzione dello stigma**
- ✓ **Maggiore consapevolezza**
- ✓ **Aumento dei tassi di ansia e depressione**
- ✓ **Forte accelerazione nel periodo post-Covid**
- ✗ **Solo il 9% delle persone con disturbi depressivi riceve un trattamento adeguato**
- ✗ **Oltre il 70% delle persone con psicosi non riceve servizi di salute mentale**

## CRESCENTE NUMERO DI PROFESSIONISTI E SPESA PUBBLICA

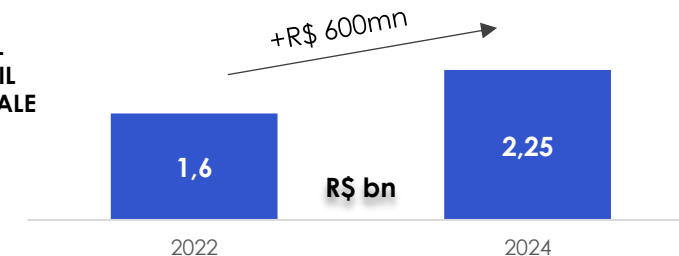
### Operatori della salute mentale ogni 100.000 abitanti nel 2024



### CRESCITA DEL NUMERO DI PSICOLOGI IN ITALIA



### AUMENTO DELLA SPESA DEL GOVERNO BRASILIANO PER IL SUPPORTO ALLA SALUTE MENTALE





## AT A GLANCE: Piattaforma Global Health Tech

*Leader in Europa e America Latina,  
attiva nei settori EduTech, salute  
mentale e talento*

# COMPNDERE GLI STRUMENTI DI VALUTAZIONE DELLA SALUTE MENTALE: L'UNICO STRUMENTO PER DIAGNOSTICARE I DISTURBI COMPORTAMENTALI

## STRUMENTI DIAGNOSTICI TRADIZIONALI IN AMBITO SANITARIO

TOSSE

FEBBRE

INFORTUNIO



Strumenti di  
misurazione  
tradizionali



Analisi di  
laboratorio



Diagnostica  
radiologica / per  
immagini

Nella sanità fisica, i clinici si affidano alla diagnostica per immagini e agli esami di laboratorio — come TAC ed esami del sangue — per misurare le condizioni biologiche e supportare la diagnosi

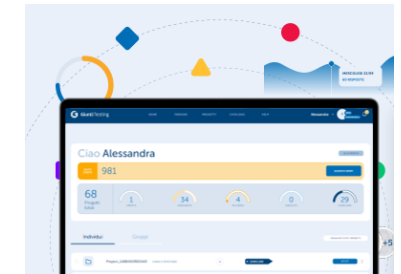
## DIAGNOSTICA DELLA SALUTE MENTALE: STRUMENTI DI VALUTAZIONE SCIENTIFICA

SVILUPPO NEUROPSICOLOGICO

DISTURBI DI SALUTE MENTALE (es.  
ANSIA, DISTURBI DELL'UMORE)INTELLIGENZA E PROCESSI DI  
APPRENDIMENTO

Piattaforma integrata  
per la valutazione  
scientifica

**GIUNTI**  
PSYCHOMETRICS



**LA DIAGNOSI IN AMBITO SALUTE MENTALE SI BASA SU TEST GOLD STANDARD  
PER LA DIAGNOSI DEI DISTURBI COMPORTAMENTALI E MENTALI**

# COSA FACCIAMO: SPECIALISTI NELLA VALUTAZIONE SCIENTIFICA E PIATTAFORMA EDUTECH PER PSICOLOGI

## CLINICAL



Strumenti a supporto della valutazione psicologica e della cura della salute mentale

Piattaforma leader per la **valutazione clinica**, che offre accesso a **test e strumenti di valutazione best-in-class e gold standard**, supportando precisione clinica, conformità regolamentare e miglioramento degli outcome dei pazienti

## EDUCATION



Soluzioni per lo sviluppo degli studenti, l'insegnamento e il miglioramento scolastico

Piattaforma leader per la **valutazione educativa**, che combina **certificazione e supporto continuativo** per sostenere le difficoltà degli studenti, il benessere scolastico, il rendimento accademico e l'orientamento professionale



## EDUTECH: FORMAZIONE PROFESSIONALE

Un ponte tra scienza, ricerca psicologica e apprendimento continuo

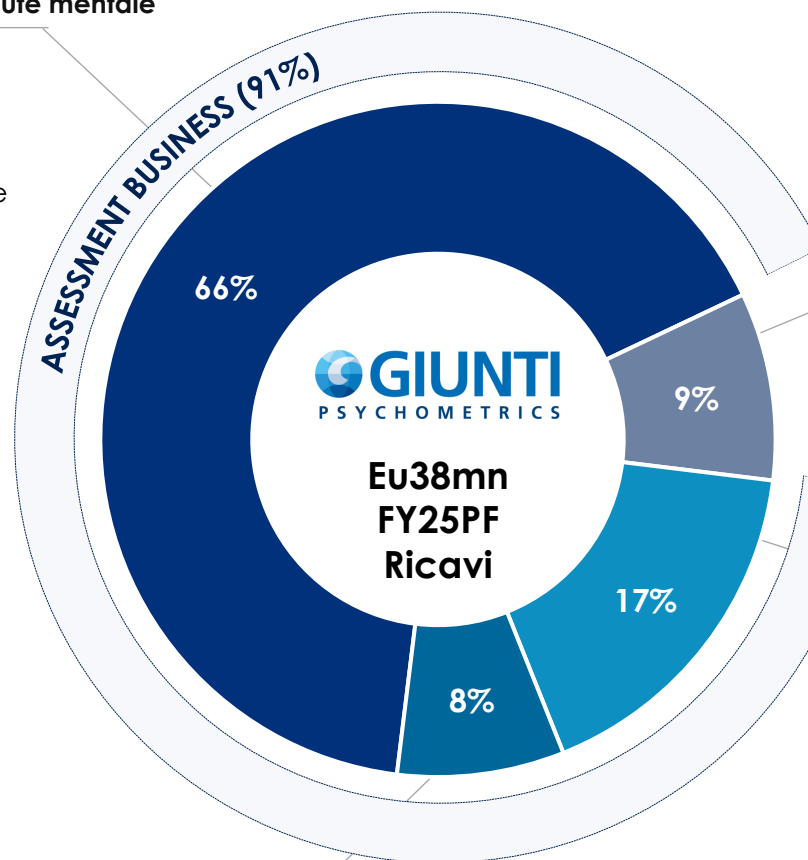
Giunti Psychometrics è attiva nell'EduTech, come **piattaforma professionale leader** per psicologi e professionisti della salute mentale in Italia e nei mercati di lingua spagnola, coniugando eccellenza accademica ed esperienza pratica



## TALENT MANAGEMENT & SELEZIONI SU LARGA SCALA

Supporto alle organizzazioni nella selezione, valutazione e crescita delle persone

Strumenti **psicometrici validati e soluzioni progettate su misura per i clienti**, a supporto di **selezione, valutazione dei talenti e sviluppo della forza lavoro**, consentendo decisioni HR più informate e data-driven



# CASE STUDY: DIETRO OGNI VALUTAZIONE PSICOLOGICA CRITICA

## CLINICAL



### PSICOLOGI PRIVATI

- I professionisti psicologi necessitano di un accesso immediato e intuitivo ai test
- Gli strumenti gold standard rappresentano la scelta di riferimento
- La sensibilità al prezzo è un elemento da considerare

- ✓ Portfolio gold standard + piattaforma digitale
- ✓ Bundle di materiali per i test e accesso digitale ai risultati
- ✓ Piani flessibili a crediti e abbonamenti

## CLINICAL



### PATENTE DI GUIDA

- In Brasile i test psicologici sono richiesti per legge per ottenere la patente di guida
- Focus su impulsività e tratti comportamentali
- Domanda ricorrente e supportata dalla regolamentazione

- ✓ Giunti Psychometrics fornisce strumenti psicometrici validati
- ✓ I suoi test sono utilizzati da psicologi certificati lungo tutto il processo
- ✓ Validazione scientifica e affidabilità supportano un forte posizionamento di mercato

## CLINICAL



### FORZE ARMATE

- I test psicologici sono richiesti per forze armate e forze dell'ordine
- Focus su stabilità mentale e idoneità al porto d'armi
- Domanda ricorrente guidata dalla regolamentazione

- ✓ Giunti Psychometrics fornisce strumenti di valutazione gold standard e validati
- ✓ Ampio utilizzo nei processi di selezione militare e delle forze di polizia a livello globale

## EDUCATIONAL



### TEST PER I BAMBINI

- Scuole pubbliche
- Test standardizzati utilizzati nelle istituzioni pubbliche
- Domanda ricorrente guidata da un programma nazionale regolamentato

- ✓ Giunti Psychometrics fornisce valutazioni psicometriche standardizzate
- ✓ Utilizzo di modelli, benchmark e dataset proprietari
- ✓ Supporta ricavi visibili e ricorrenti grazie a un forte posizionamento istituzionale

## TALENT: LARGE SCALE



### SELEZIONE DEGLI STUDENTI

- Istituzioni pubbliche gestiscono processi di selezione su larga scala
- Domanda sostenuta da esigenze di valutazione digitale e data-driven
- Il mercato richiede test scalabili ed efficienti

- ✓ Giunti Psychometrics provides digital testing platforms and assessment tools
- ✓ Delivery is fully digital, scalable and efficient
- ✓ The offer combines testing with consulting solutions

# OFFERTA EDUTECH: SUPPORTO AI PROFESSIONISTI A LIVELLO GLOBALE

Dopo aver costruito il proprio brand e la propria expertise di settore attraverso lo sviluppo e la localizzazione di strumenti di valutazione complessi, Giunti Psychometrics sta ora indirizzando il mercato EduTech tramite l'acquisizione di piattaforme piccole ma in rapida crescita, con l'obiettivo di servire i professionisti e aumentare l'utilizzo dei test di assessment



**Piattaforma di formazione professionale** dedicata a psicologi e professionisti della salute mentale. Offre **master, corsi, conferenze, eventi formativi e contenuti specialistici**



## AREE DI FOCUS



Sessuologia



Psicodiagnostica



Psicologia clinica



Personalità



Terapia di coppia



Psicoterapia per adulti e adolescenti

### Masters e Corsi

Progettazione ed erogazione di **master specialistici e corsi avanzati** rivolti sia a psicologi all'inizio della carriera sia a professionisti esperti interessati ad approfondire le proprie competenze

50%

### Eventi formativi

Organizzazione di **conferenze** e corsi di formazione che consentono ai professionisti di **rimanere aggiornati e conformi ai requisiti di settore**

38%

### Libri

**Sviluppo di libri su temi chiave della psicologia**, in alcuni casi con materiali accreditati ECM

12%



Partecipazione ad Aprile '26

12.5%



ADIPA è una **piattaforma digitale** di formazione specializzata in psicologia e salute mentale, che offre **corsi online, diplomi e supervisione clinica per professionisti**



## AREE DI FOCUS



Salute mentale



ADHD



Prospettiva di genere



Ansia e depressione



Terapia di coppia



Terapia sessuale

### Corsi / Lezioni

Programmi formativi online con rilascio di certificazione

#### Sessioni con esperti

Percorsi di approfondimento per professionisti

#### Certificazioni

Programmi di certificazione specifici per metodi e strumenti

### Meccanismo di call option

**Giunti Psychometrics detiene il diritto, tramite call option, di salire fino al 100% del capitale** valorizzando la società a:

- Eu10mn EV se esercitata nel 2026
- Eu12mn EV se esercitata nel 2027

Il Management eserciterà l'opzione nei prossimi 18 mesi in base alla performance della società



**R&D ED IT:**  
**il cuore della strategia di**  
**crescita di Giunti**  
**Psychometrics**

# CRESCITA TRAINATA DA R&D: UN PROCESSO COMPLETAMENTE INTERNALIZZATO DALLA DEFINIZIONE DEL COSTRUTTO E SELEZIONE DEL CAMPIONE ALLA PUBBLICAZIONE DEL TEST

## DALLA CREAZIONE DEL COSTRUTTO...

Definizione del costrutto



Operationalizzazione del costrutto



Scrittura degli item



Revisione da parte di esperti

Valutazione

Test pilota

Pubblicazione



Analisi statistiche

Normazione

Affidabilità

Validità

## ...ALLO SVILUPPO COMPLETO DEL PRODOTTO

**Fase 1**  
Innovation  
Radar

**Fase 2**  
Selezione  
dell'idea

**Fase 3**  
Branding +  
Business Case

**Fase 4**  
Contrattualizz  
azione / firma

**Fase 5**  
Sviluppo

**Fase 6**  
Piano vendite  
globale

**Fase 7**  
Testing e Quality  
Assurance

**Ingresso del  
prodotto sul  
mercato**

Kick-off

Prima  
revisione

Raccolta  
dati

Documentazione  
digitale

Revisione  
tecnica

Formazione  
informale

Design  
editoriale

Produzione editoriale

Implementazione  
tecnica

Piano di  
standardizzazione

Preparazione  
del materiale

Analisi  
dei dati

Redazione del capitolo  
di standardizzazione

Chiusura del  
prodotto editoriale

Disponibilità  
del prodotto

**Ogni test psicométrico viene sviluppato attraverso un rigoroso processo scientifico multi-fase, che include revisione da parte di esperti e validazione statistica avanzata, garantendo affidabilità e applicabilità globale**

# R&D GUIDATA DA UN TEAM GLOBALE, A SUPPORTO DI INVESTIMENTI SIGNIFICATIVI E INNOVAZIONE DI PRODOTTO

## UN NETWORK GLOBALE DI TEAM R&D SPECIALIZZATI...

**38**

Persone, in crescita costante

**8**

Paesi coperti da professionisti R&D

**3**

Continenti: un unicum nel settore psicometrico

**9**

Lingue / varianti implementate dal Gruppo

### Project Management

13 persone  
Coordina e guida i team di progetto per garantire un'esecuzione efficiente, coerenza e allineamento con gli obiettivi strategici



### Psychometrics Hub

5 persone  
Conduce attività di ricerca psicometrica e gestisce programmi internazionali di testing su larga scala, assicurando accuratezza tecnica e integrità dei dati



### R&D Editorial Hub

6 persone  
Gestisce end-to-end il processo editoriale, garantendo consegne tempestive e di alta qualità, in linea con gli standard corporate



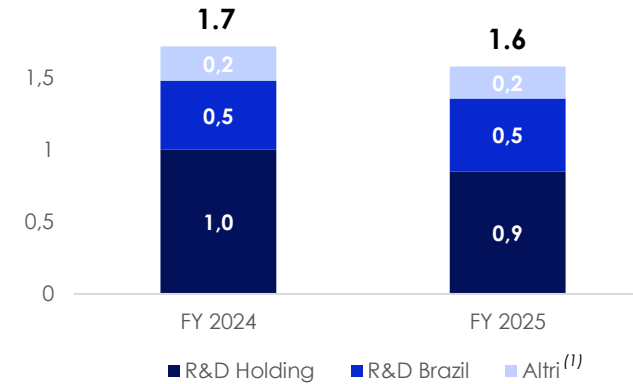
### R&D Digital Hub

14 persone  
Progetta e implementa assessment digitali, supportando l'innovazione della piattaforma e assicurando un'elevata qualità di delivery



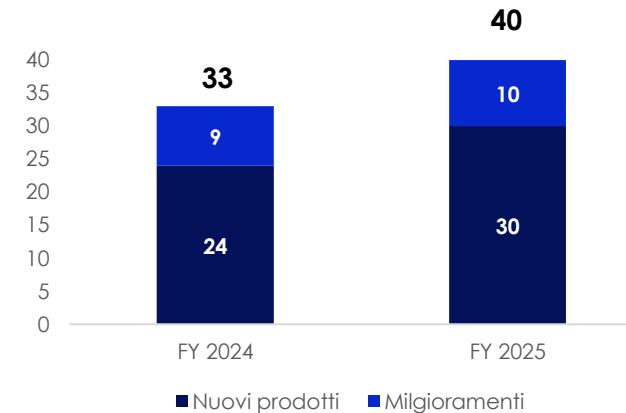
## ...E RIGOROSA RICERCA SCIENTIFICA

Eur mn



### Investimenti

Riduzione dei costi globali grazie a maggiore efficienza e riallocazione globale



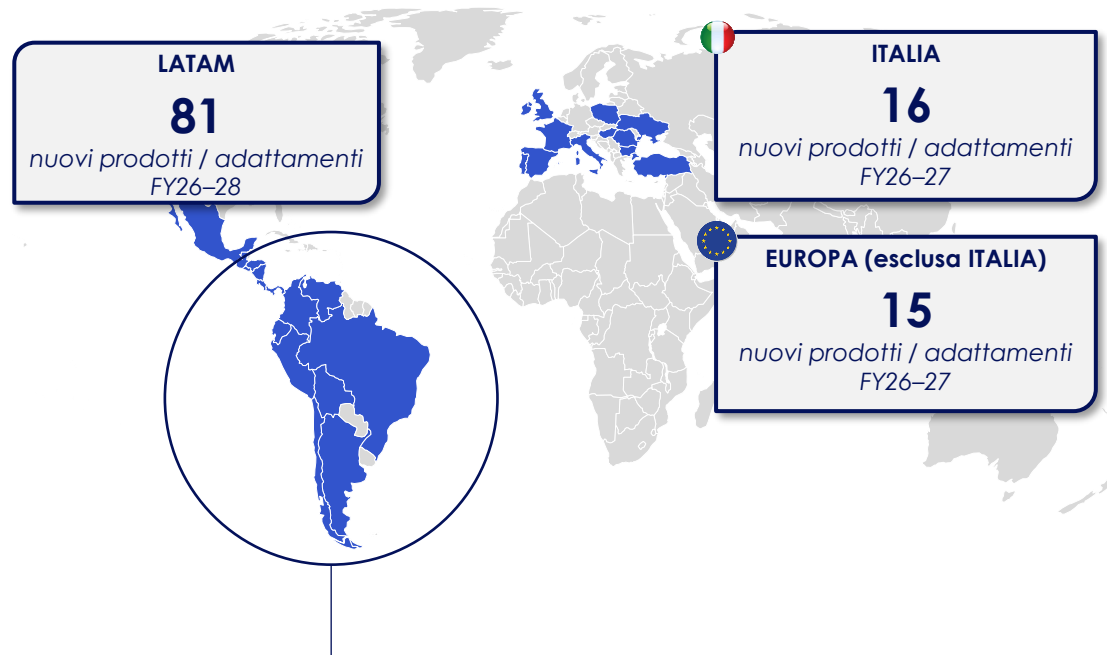
### Produzione

Ogni anno Giunti Psychometrics rafforza il proprio catalogo con prodotti nuovi e migliorati



# PIPELINE DI NUOVI SVILUPPI E PARTNERSHIP DI LUNGA DATA CON EDITORI E AUTORI TIER 1 RAPPRESENTANO UN VANTAGGIO COMPETITIVO CHIAVE PER IL GRUPPO

## PIPELINE RILEVANTE DI NUOVI SVILUPPI IN ITALIA E ALL'ESTERO



## VALORIZZAZIONE DI PARTNERSHIP ESISTENTI E NUOVE

**Pearson** Test clinici gold standard, con focus sull'intelligenza

**PARTNER 5** Valutazioni su linguaggio, comunicazione e autismo

**PARTNER 2** Test standard per l'autismo

**PARTNER 6** Test di personalità

**PARTNER 3** Test su ADHD e intelligenza emotiva

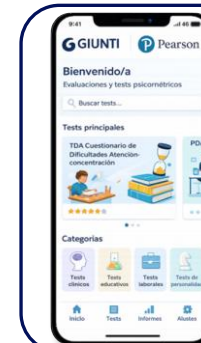
**PARTNER 7** Test di intelligenza non verbale

**UNIVERSITY of MINNESOTA** Test di personalità gold standard

**PARTNER 8** Sviluppo nella prima infanzia e nell'età prescolare

**FEBBRAIO 2026**

**GIUNTI + Pearson**  
PSYCHOMETRICS



Partnership strategica con Pearson Inc. in America Latina per adattare, localizzare e distribuire gli strumenti di valutazione clinica Pearson nei Paesi dell'America Latina di lingua spagnola

**1 in 4**

Persone che soffrono di disturbi di salute mentale nella regione<sup>(1)</sup>

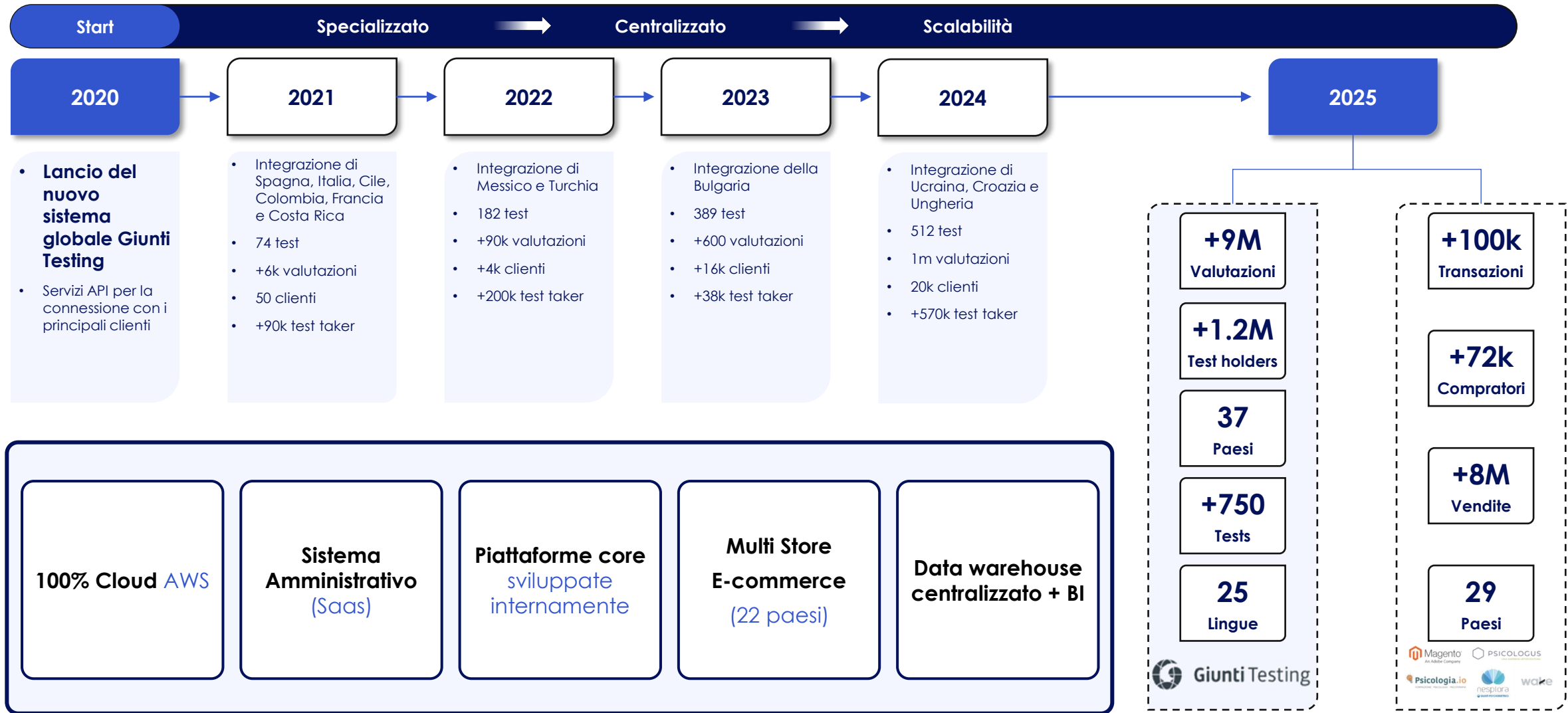
**€40m**

Ricavi generati nei prossimi 7 anni

**Feb '26**

Avvio della collaborazione

# ECOSISTEMA IT COME MOTORE STRATEGICO DI SCALABILITÀ E VALORE GLOBALE



# STRUTTURA ORGANIZZATIVA IT

**Chief Information Officer**  
(Spagna) Responsabilità globale

## Sviluppo

11 persone



## DevOps (Infrastruttura & Sicurezza)

11 persone



## Data Warehouse & Business Intelligence

1 persona



## E-commerce – Magento

4 persone



## Supporto Globale

11 persone



## Project Management

2 persone



## Quality Assurance & Test Automation

1 persona



## Software SaaS

2 persone



EMEA

LATAM



Budget IT Global  
FY24  
**€2.2M**

Budget IT Global  
FY25  
**€2.5M**

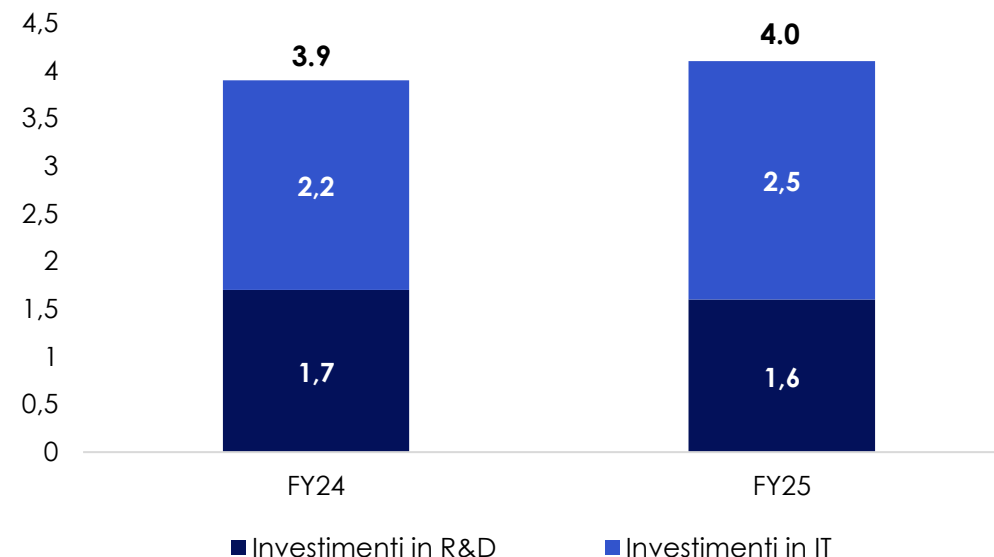
# CAPACITÀ DI RICERCA E SVILUPPO E PIATTAFORMA IT RAPPRESENTANO DUE PRINCIPALI BARRIERE ALL'INGRESSO OPERATIVE

## I NOSTRI PRINCIPALI VANTAGGI COMPETITIVI OPERATIVI

- 1** **Modello di sviluppo completamente integrato end-to-end** che copre R&D, creazione dei contenuti e piattaforme tecnologiche
- 2** **Comprovata capacità di sviluppare proprietà intellettuale proprietaria** e localizzare contenuti di terze parti leader nei diversi mercati e aree geografiche
- 3** **Partnership di lunga data con editori globali Tier 1** e autori di riferimento, che garantiscono un accesso privilegiato a contenuti gold standard
- 4** **Piattaforma globale cloud-based**, scalabile e in grado di supportare un deployment efficiente su più mercati e la generazione di **ricavi ricorrenti**
- 5** **Team altamente specializzati e multidisciplinari** nei principali mercati, che combinano **competenze scientifiche con eccellenza digitale e operativa**

## RIGOROSA ATTIVITÀ DI RICERCA SCIENTIFICA E PROGRAMMA DI INVESTIMENTI IT

Eu mn



### Investment

Il programma di Ricerca & Sviluppo e IT di Giunti Psychometrics è focalizzato sul continuo rafforzamento delle capacità di assessment scientifico e dell'infrastruttura digitale, favorendo un'innovazione di prodotto scalabile, insight basati sui dati e un'efficiente implementazione a livello globale



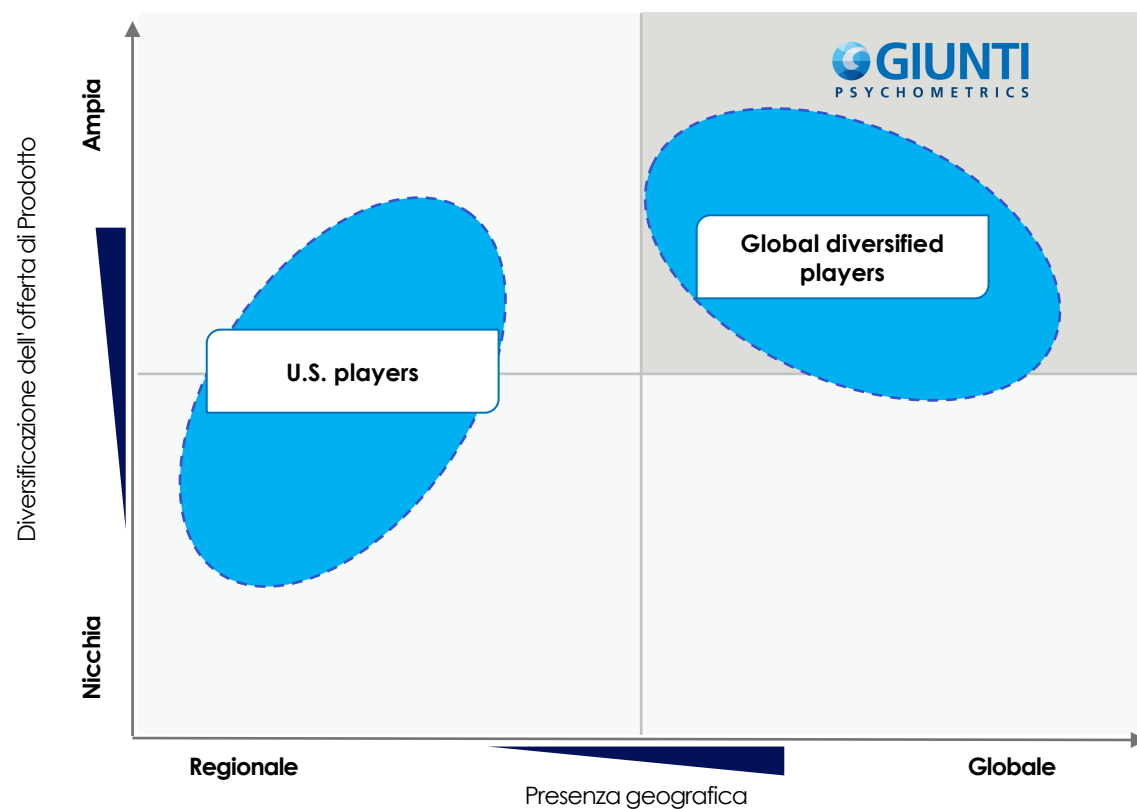


**ARENA COMPETITIVA**

# SE LA SALUTE MENTALE È UNA NICCHIA, L'ASSESSMENT CLINICO È UN MERCATO OLIGOPOLISTICO IN CUI GIUNTI PSY SI DISTINGUE PER LE SUE COMPETENZE DI R&D, IT E COMMERCIALI

LA DIVERSIFICAZIONE DELL'OFFERTA E LA PRESENZA GEOGRAFICA FANNO LA DIFFERENZA

CON UNA PRESENZA DIVERSIFICATA TRA SEGMENTI DI MERCATO E GEOGRAFIE



| Players                     | Capacità Verticali |          |        |             |         | Presenza Geografica |         |      |       |
|-----------------------------|--------------------|----------|--------|-------------|---------|---------------------|---------|------|-------|
|                             | Educational        | Clinical | Talent | Large Scale | Edutech | EMEA                | AMERICA | ASIA | OTHER |
| <b>GIUNTI PSYCHOMETRICS</b> |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 1                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 2                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 3                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 4                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 5                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 6                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 7                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |
| Company 8                   |                    |          |        |             |         |                     |         |      |       |



## **PRINCIPALI DATI FINANZIARI E STRATEGIE DI CRESCITA FUTURE**

# PARTNER DI LUNGA DATA DEI PRINCIPALI CLIENTI, DALLE FORZE ARMATE ALLE PIÙ PRESTIGIOSE UNIVERSITÀ

## SELEZIONE DEI MIGLIORI TALENTI ACCADEMICI



**>30 anni di  
collaborazione**

>50k student  
valutati ogni anno

## SELEZIONE DEL PERSONALE DELLE FORZE ARMATE DEL FUTURO



**>40 anni di  
collaborazione**

>80k candidati  
valutati ogni anno

## VALUTAZIONE DEI BISOGNI DI SALUTE MENTALE NEI BAMBINI



**>20 anni di  
collaborazione**

>500k valutati ogni  
anno

## VALUTAZIONE DELL'IDONE- ITÀ COMPORTAMENTALE DEI FUTURI CONDUCENTI



**>30 anni di  
collaborazione**

~6m conducenti  
valutati ogni anno

## SUPPORTO AL SUCCESSO DI AZIENDE E ISTITUZIONI



**>15 anni di  
collaborazione**

>300 managers  
valutati ogni anno

**GIUNTI**  
PSYCHOMETRICS

**>9 million**  
Assessments  
ogni anno

**>120k**  
Clienti nel  
mondo

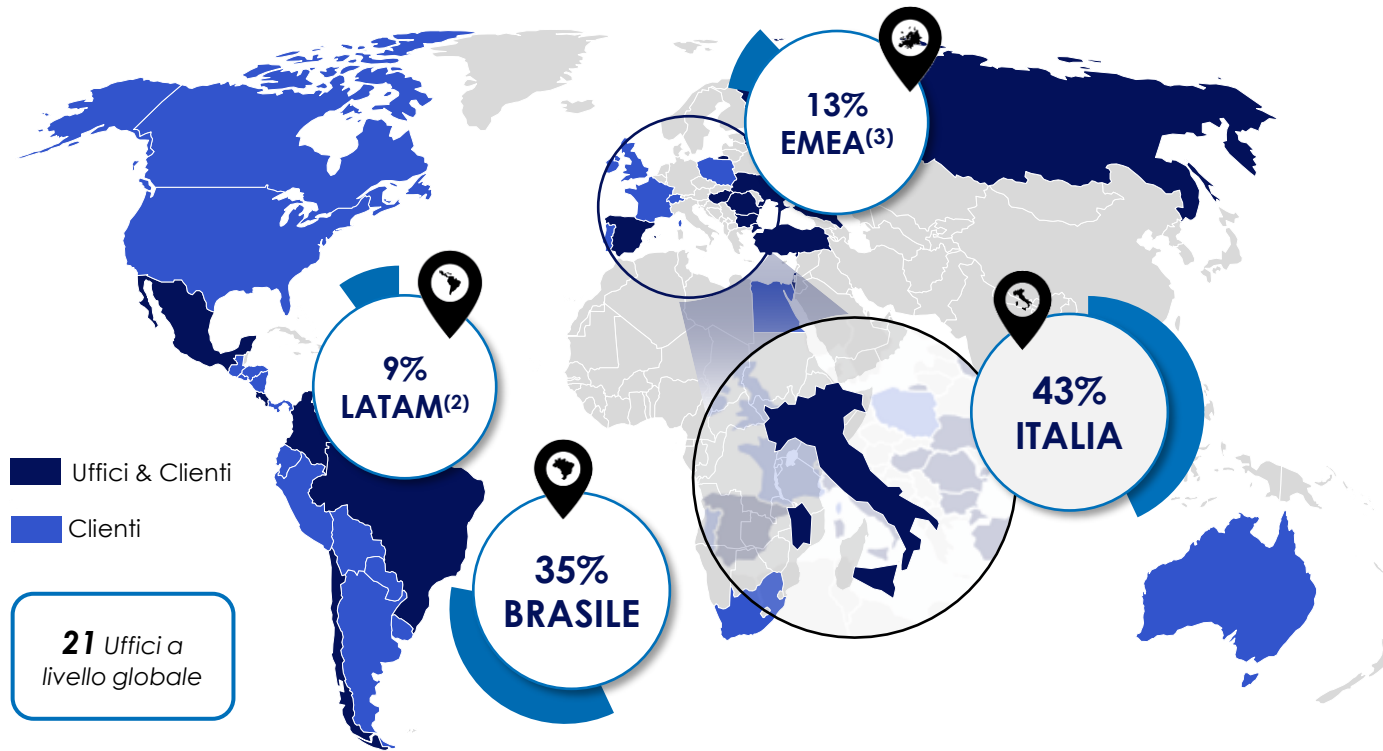
**>750**  
Test e strumenti  
validati

**>1000**  
Autori  
coinvolti

# GIUNTI PSYCHOMETRICS: SPECIALISTA MENTAL HEALTH TECH, RICONOSCIUTO A LIVELLO GLOBALE E TRAINATO DALLA RICERCA E SVILUPPO

**LEADER GLOBALE NEI TEST DI ASSESSMENT PSICOLOGICO E NELLE SCIENZE COMPORTAMENTALI, AL SERVIZIO DI PROFESSIONISTI E ISTITUZIONI IN 46 PAESI<sup>(1)</sup>**

**GIUNTI**  
PSYCHOMETRICS



**~Eu 39mn**  
Valore della produzione  
FY25PF<sup>(4)</sup>



**~17%**  
% EBITDA Adj  
Margin  
in FY25PF<sup>(4)</sup>



**~30%**  
CAGR del valore della  
produzione negli ultimi 3 anni



**~Eu 4.0mn**  
Investiti in R&D e IT  
nel FY25<sup>(4)</sup>



**+60**  
Persone impiegate in  
R&D & IT



**>30**  
Nuovi prodotti e  
miglioramenti ogni  
anno



**<300**  
Dipendenti a  
livello globale



**7**  
operazioni di M&A  
completate negli  
ultimi 8 anni

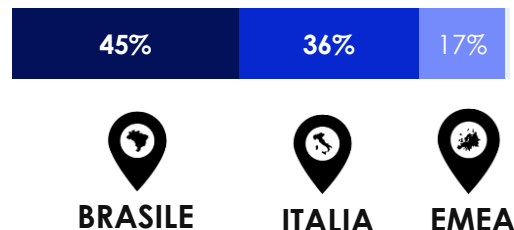


# RICAVI DIVERSIFICATI E ALTAMENTE RICORRENTI, CON AMPI MARGINI DI ULTERIORE ESPANSIONE

## SEGMENTI DI MERCATO



## GEOGRAFIE



## CLIENTI DI RIFERIMENTO

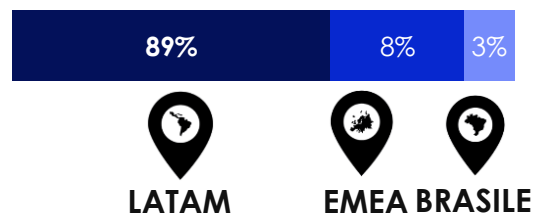
- Ospedali e personale sanitario
- Centri di riabilitazione

CRESCITA  
YoY

+15%

- Psicologi indipendenti
- Piccole cliniche

## EDUCATIONAL

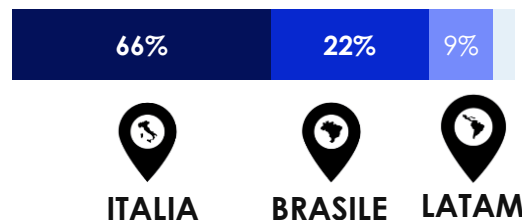


- Istituzioni pubbliche
- Scuole pubbliche, private e paritarie

+2%

- Professionisti indipendenti

## TALENT MANAGEMENT & LARGE-SCALE SELECTIONS

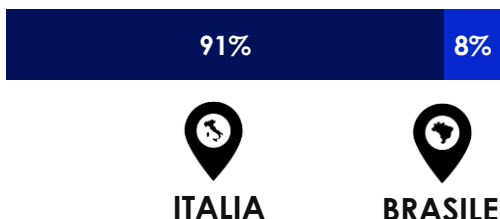


- Grandi e medie imprese
- Organizzazioni della Difesa e Sicurezza
- Università

0%

- Piccole imprese e consulenti HR indipendenti

## EDUTECH: FORMAZIONE PROFESSIONALE



- Ospedali e istituzioni pubbliche (B2G)

+8%

- Professionisti della salute mentale privati
- Altri professionisti

## IN MEDIA NELLE DIVERSE DIVISIONI

### CLIENTI RICORRENTI

**>80%**  
DEI RICAVI ANNUI  
PROVIENE DA CLIENTI  
RICORRENTI DA  
ALMENO 3 ANNI

### BUSINESS DEVELOPMENT

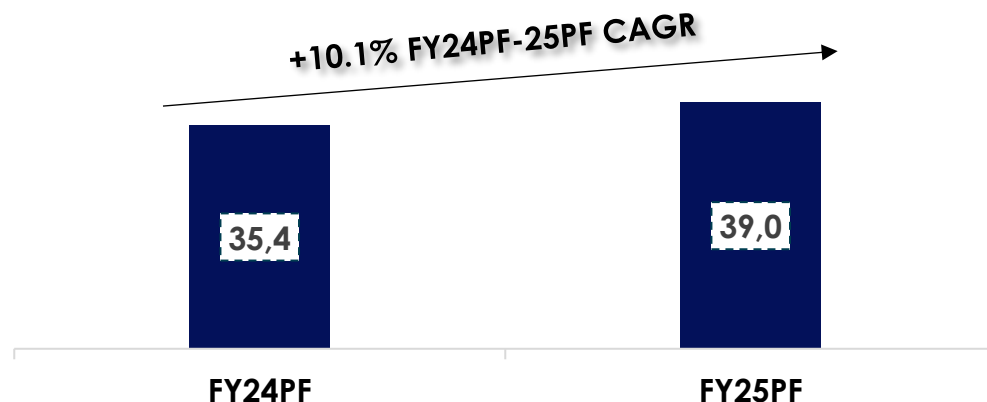
**~20%**  
DEI RICAVI ANNUI  
DERIVA DA NUOVI  
CLIENTI

# PRINCIPALI DATI FINANZIARI: ELEVATA INCIDENZA DI RICAVI RICORRENTI, CRESCITA A DOPPIA CIFRA, MARGINI ELEVATI E AMPIA LEVA OPERATIVA

L'attività di assessment psicometrico e la formazione professionale rappresentano business ad alta marginalità basati sulla proprietà intellettuale (IP).

Giunti Psychometrics ha costruito un'organizzazione globale in grado di supportare una crescita sostenuta; nei prossimi anni ciò dovrebbe tradursi in una leva operativa positiva

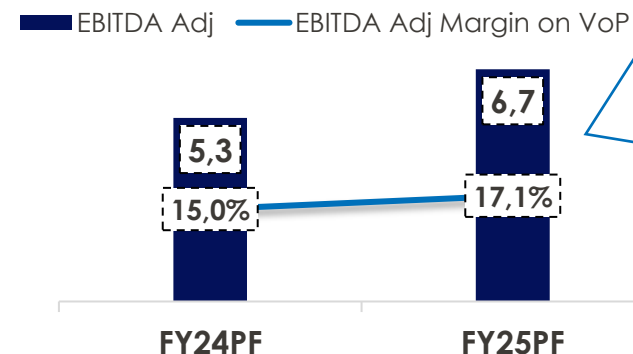
## VALORE DELLA PRODUZIONE (Eu mn)



**Crescita organica positiva** trainata da: (I) **consolidamento in mercati maturi** (Italia, Cile, Brasile); (II) **accelerazione in alcune aree ad alto potenziale** (Nespora, Europa dell'Est, Paesi LATAM);

L'acquisizione di Vektor Editora, completata nel 2024, ha contribuito alla crescita dei ricavi nell'esercizio (circa €1,1m). La crescita LFL ha quindi superato il doppio della crescita storica a una cifra

## EBITDA Adj. (Eu mn) e EBITDA Adj. Margin (%)

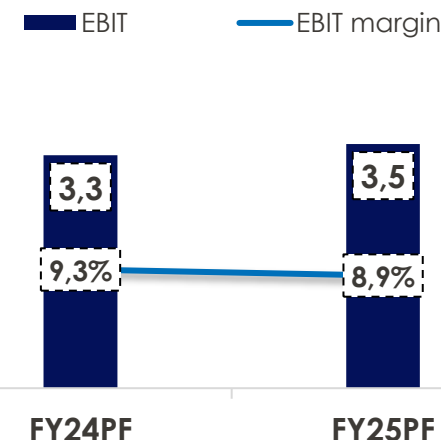


Gli aggiustamenti al EBITDA si riferiscono a costi non ricorrenti

L'Adj EBITDA margin è aumentato grazie al (i) recupero di circa 1 punto percentuale nei costi delle materie prime e a (ii) ulteriori miglioramenti dell'efficienza del personale, dei servizi e degli affitti

Questo è stato inoltre favorito da una migliore capacità di assorbimento dei costi fissi e dalla leva operativa generata dalla crescita del business e dalle economie di scala

## EBIT (Eu mn) e EBIT Margin (%)

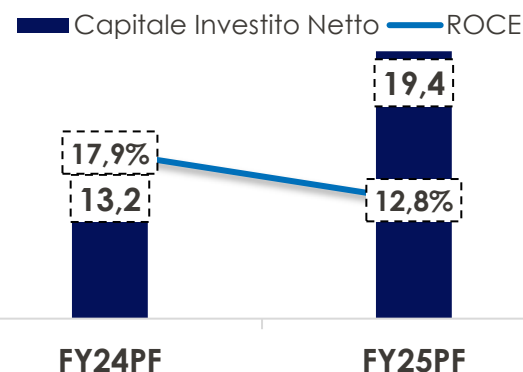


L'EBIT margin risulta **leggermente compresso nel FY25PF** a causa dell'elevato livello di ammortamenti (€1,4m nel FY25)

# PRINCIPALI DATI FINANZIARI: MODELLO DI BUSINESS ASSET LIGHT, ELEVATA GENERAZIONE DI CASSA E LIMITATE ESIGENZE DI CAPEX

Giunti Psychometrics ha costruito il proprio successo su asset immateriali. Il capitale circolante è sotto controllo, anche grazie all'elevata frammentazione della clientela, mentre gli investimenti in Capex, principalmente destinati a R&D, si mantengono ben al di sotto del 5% dei ricavi

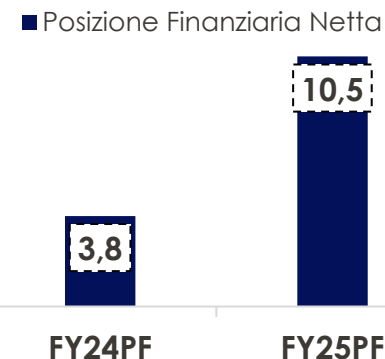
## CAPITALE INVESTITO NETTO (Eu mn) E ROCE (%)<sup>(1)</sup>



Il capitale investito del Gruppo è composto principalmente da:

- Circa **€16m di immobilizzazioni**, prevalentemente costituite da **asset immateriali** (di cui circa €11m di goodwill)
- Grazie al **modello di business prevalentemente digitale**, il Gruppo **non necessita di magazzino** e presenta un **DSO fino a 60 giorni** e una **solida base clienti**, con un fabbisogno di **capitale circolante molto limitato** (circa €5m)
- Il capitale circolante è **determinato principalmente da circa €6m di crediti commerciali**, riflettendo la stagionalità del business, e da circa €4m di debiti commerciali, che compensano parzialmente il saldo dei crediti

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Eu mn)



**Il debito netto è aumentato nel FY25 a seguito dell'esborso di cassa per le attività di M&A** (circa €7m nell'esercizio),

Nonostante la solida generazione di cassa operativa (€3,3m). La Società mantiene un limite interno di Debito Netto/EBITDA pari a circa 1,5x

# OLTRE 75 ANNI DI STORIA NELLA VALUTAZIONE PSICOLOGICA BASATA SULLA RICERCA, CON L'M&A CHE STA ACCELERANDO IL PERCORSO DI CRESCITA



## FONDAZIONE (1950)

Edoardo Abbele fonda **Organizzazioni Speciali** nel 1950, diventando la prima azienda italiana specializzata nello sviluppo di strumenti psicometrici



## COSTRUZIONE DELL'EREDITÀ (DAL 1953)

Attraverso **partnership con editori Tier 1 e autori di riferimento**, Giunti Psychometrics si è affermata come punto di riferimento nella valutazione psicologica, con strumenti utilizzati a livello globale



## INGRESSO NEL GRUPPO GIUNTI (1978)

L'ingresso nel Gruppo Giunti ha consentito un'espansione delle attività editoriali, distributive e internazionali, accelerando la crescita e lo sviluppo del portafoglio prodotti



## ESPANSIONE GEOGRAFICA EUROPEA (2003)

Avvio dell'espansione internazionale con l'ingresso in **nuovi mercati europei**, tra cui Europa dell'Est, Bulgaria, Romania e Ucraina



## CRESCITA GLOBALE ACCELERATA TRAMITE M&A (2020)

**Espansione in nuove aree geografiche** (Spagna, Israele, Cile e diversi Paesi dell'America Latina), rafforzando la **distribuzione internazionale e le partnership**



## OGGI: BUSINESS PLATFORMIZATION (2026)

Giunti Psychometrics amplia il **proprio portafoglio digitale di assessment**, lancia nuove soluzioni e rafforza la presenza in America Latina



# PRONTI A GUIDARE LA PROSSIMA FASE DI CRESCITA ATTRAVERSO M&A E R&D

Giunti Psychometrics dispone di una chiara strategia di crescita fondata su: (i) acquisizioni nelle Americhe, (ii) acquisizioni in altri mercati internazionali e (iii) accelerazione dello sviluppo di prodotto, della distribuzione della proprietà intellettuale e della crescita commerciale, anche attraverso nuovi strumenti digitali e la progressiva piattaformaizzazione dell'offerta

LINEE STRATEGICHE

DESCRIZIONE

RILEVANZA

## CRESCITA INORGANICA

## CRESCITA ORGANICA

### ACQUISIZIONI NEI MERCATI ESISTENTI

Perseguire acquisizioni mirate nei Paesi in cui il Gruppo è già presente, come **Europa e Sud America**. Completamento dell'acquisizione di **ADIPA**, con l'obiettivo di: (i) incrementare quote di mercato e generare efficienze; (ii) acquisire nuove tecnologie e rafforzare la scalabilità globale

Target Potenziale:  
**Eu 5-15 Mn Ricavi**  
**10-15% EBITDA margin**



Alta

### ACQUISIZIONI IN NUOVI MERCATI

Supportare l'espansione in mercati ancora non presidiati (Stati Uniti, Nord Europa e Asia) attraverso operazioni di **M&A mirate**, facendo leva su **target già identificati e selezionati**

Target Potenziale:  
**Eu >15 mn Ricavi**  
**20-25% EBITDA margin**



Alta

### INVESTIMENTI IN R&D E NUOVE PARTNERSHIP



#### Piattaformaizzazione

Trasformare i prodotti psicometrici in piattaforme digitali end-to-end, scalabili



#### Espansione del portafoglio IP

Ampliare continuamente il portafoglio proprietario di test attraverso attività di R&D e sviluppo di nuovi prodotti



#### Nuove partnership

Sviluppare nuovi accordi distributivi per portare gli strumenti di assessment in nuovi Paesi e rafforzare il posizionamento internazionale

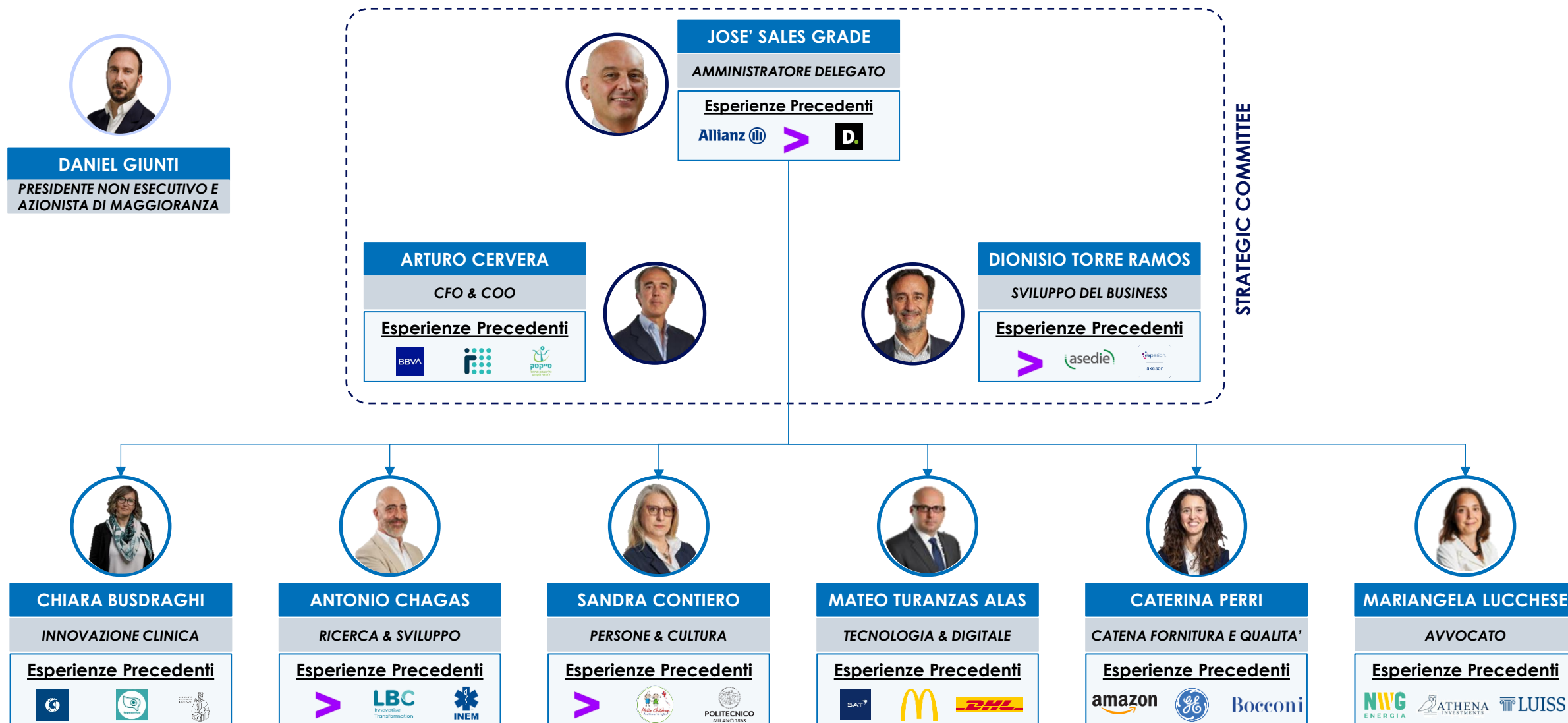


Media



**UN TEAM SOLIDO E DI  
GRANDE ESPERIENZA: il  
nostro principale  
vantaggio competitivo**

# GIUNTI PSYCHOMETRICS: UN MANAGEMENT TEAM DALLA COMPROVATA ESPERIENZA



# GIUNTI PSYCHOMETRICS: LEADING GLOBAL MENTAL HEALTH TECH <sup>(1)</sup>

**GIUNTI**  
PSYCHOMETRICS



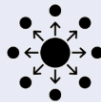
1

**LA PIATTAFORMA GLOBAL MENTAL HEALTH TECH A PIU' FORTE CRESCITA**



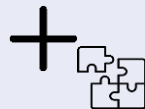
2

**PIATTAFORMA EDUTECH GLOBALE PER L'ASSESSMENT SCIENTIFICO, CON OLTRE 75 ANNI DI STORIA**



3

**LA CRESCENTE DOMANDA DI SALUTE MENTALE ALIMENTA UNA FORTE RICHIESTA DI STRUMENTI DI ASSESSMENT E TRATTAMENTO**



4

**RICAVI RICORRENTI (MARGINE LORDO >70%), CHE GARANTISCONO UN'ELEVATA VISIBILITÀ SUI RISULTATI FUTURI**



5

**ELEVATE BARRIERE ALL'INGRESSO, SUPPORTATE DA STRUMENTI GOLD STANDARD, PRESENZA GLOBALE, INVESTIMENTI IN R&D E TECNOLOGIA E UNA CONSOLIDATA STRATEGIA DI M&A**



**Q&A**



## APPENDIX

# UN PORTAFOGLIO COMPLETO DI TEST GOLD STANDARD E DI STRUMENTI PSICOMETRICI AD ALTA COMPLESSITÀ RENDONO GIUNTI PSYCHOMETRICS IL PARTNER DI RIFERIMENTO PER GLI PSICOLOGI

## PORTAFOGLIO DI TEST GOLD STANDARD PROPRIETARI E DI TERZE PARTI...



### EVALÚA

~7%

Ricavi % 2025 <sup>(1)</sup>

IP Proprietario  
Sviluppato in  
Spagna nel 1989

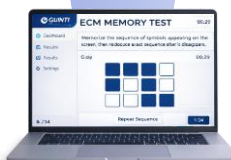


### PALOGRAFICO

~6%

Ricavi % 2025 <sup>(1)</sup>

IP Proprietario  
Sviluppato in  
Spagna nel 1950



### WISC

~5%

Ricavi % 2025 <sup>(1)</sup>

Pearson IP

Sviluppato in  
US nel 1949



### MMPI

~3%

Ricavi % 2025 <sup>(1)</sup>

UNIVERSITY of  
MINNESOTA  
PRESS IP

Sviluppato in  
Spagna nel 1940

- ✓ Nessuna dipendenza da un singolo test
- ✓ Portafoglio completo di test gold standard internazionali, facilmente scalabile
- ✓ Relazioni di lunga data con i principali editori e autori internazionali
- ✓ Competenze di localizzazione dei contenuti guidate dalla Ricerca & Sviluppo



## LONG TAIL

Oltre 750 test disponibili in oltre 25 lingue,  
distribuiti a 1,2 milioni di utilizzatori

# L'AI STA AUMENTANDO IL VALORE DELLA NOSTRA PIATTAFORMA TECNOLOGICA



*"Stiamo sperimentando l'AI su diversi processi aziendali con l'obiettivo di implementare esclusivamente soluzioni ad alto valore aggiunto, in grado di rafforzare la nostra piattaforma tecnologica core"*

- + RAG proprietario per la gestione dei ricavi, in grado di automatizzare inserimento dati, registrazione e forecasting
- + Motori di ricerca semantica basati su AI
- + AI Agent ("Alphi") e workflow di automazione (Make / n8n), che hanno già incrementato l'efficienza dei processi fino al 15%
- + AI Tutor per il supporto alle richieste cliniche e la generazione automatica di sintesi delle sessioni, disponibili immediatamente al termine dell'incontro
- + Strumento AI per l'analisi e la correzione dei test
- + AI Agent dedicato al Customer Support e alle attività commerciali
- + AI Tutor per analisi personalizzate e reportistica sui risultati e sulla combinazione dei test
- + AI proprietaria specializzata nei test psicometrici
- + Generazione automatica di codice per le principali applicazioni del Gruppo

# DAL MODELLO CARTA E MATITA A UNA PIATTAFORMA SaaS: LA PIATTAFORMIZZAZIONE IN BRASILE STA TRAINANDO LA CRESCITA DELLE LICENZE

**Piattaformizzazione** del processo “Facilita” per il conseguimento della patente di guida in Brasile



Nuovo frontend specializzato per il processo di rilascio della patente di guida brasiliana, sviluppato sulla piattaforma proprietaria **Giunti Testing**

- Mobile e multicanale
- Eliminazione dei bias manuali
- Risultati in tempo reale
- Scalabilità globale
- Estrazione completa dei dati



Tecnologia di **Artificial Vision** per lo sviluppo dei nostri modelli

- Acquisizione intelligente delle immagini
- Trasformazioni omografiche per la correzione della prospettiva e la binarizzazione dinamica
- Estrazione e segmentazione dei tratti manoscritti con analisi micrometrica (pressione, inclinazione, spaziatura)
- Motore neurale per il riconoscimento della grafia
- Scoring algoritmico

**Abbiamo trasformato il tradizionale modello basato sulla vendita di test carta e matita in un modello SaaS ricorrente ad alta frequenza. Questa integrazione consente una scalabilità pressoché illimitata, eliminando al contempo gli oneri logistici**

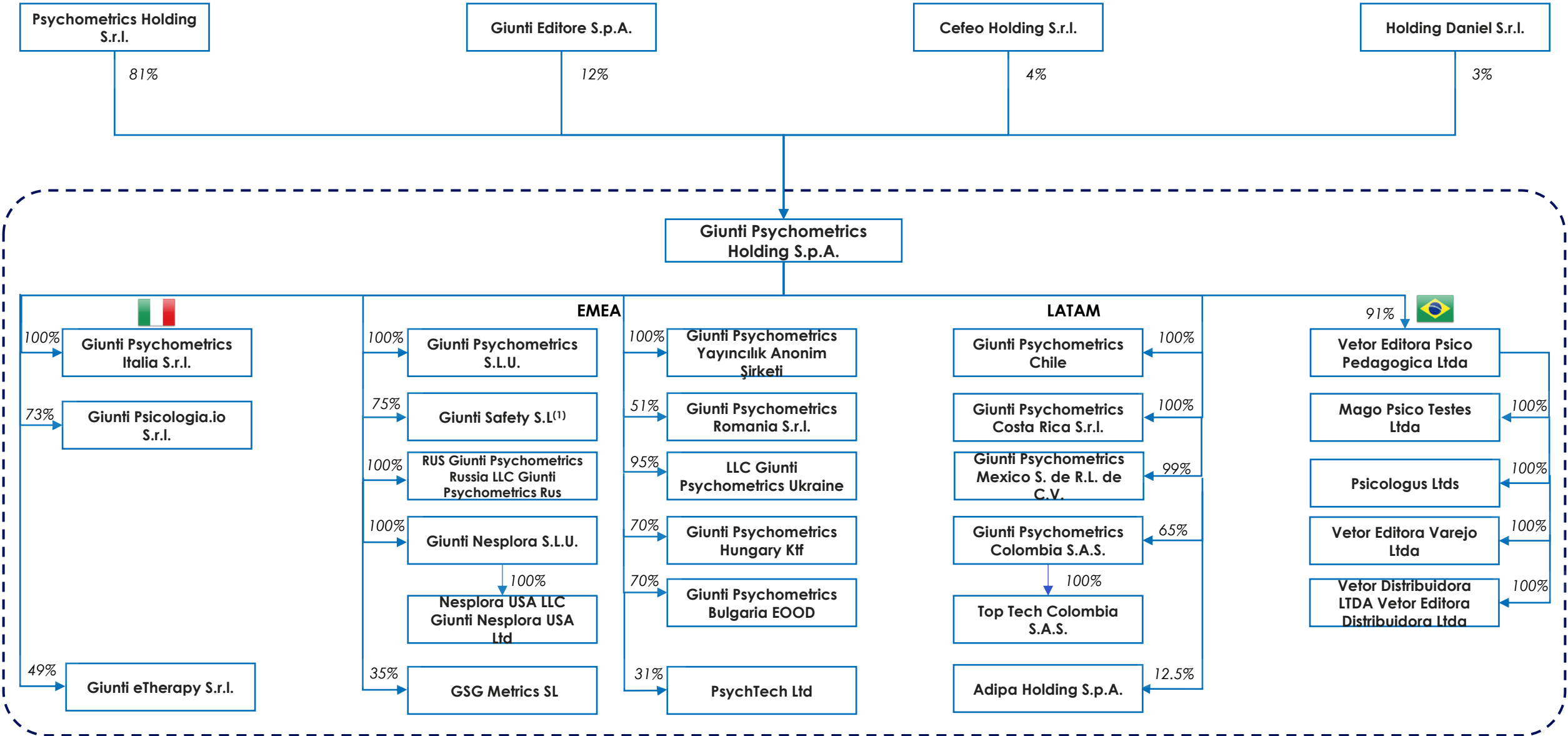
# DATI FINANZIARI – CONTO ECONOMICO, STATO PATRIMONIALE, RENDICONTO FINANZIARIO

| Conto Economico (Eu mn)                                   | 2024PF      | 2025PF      |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Revenues from Sales                                       | 34.2        | 37.7        |
| % growth                                                  |             | 10%         |
| Other revenues                                            | 1.2         | 1.4         |
| <b>Value of Production</b>                                | <b>35.4</b> | <b>39.0</b> |
| % growth                                                  |             | 10%         |
| Production Costs                                          | (3.4)       | (3.1)       |
| Services                                                  | (10.8)      | (11.8)      |
| Rents                                                     | (4.3)       | (4.7)       |
| Personnel                                                 | (11.7)      | (12.8)      |
| Other Expenses                                            | (0.3)       | (0.4)       |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>4.9</b>  | <b>6.3</b>  |
| % on VoP                                                  | 14%         | 16%         |
| Extraordinary Items                                       | 0.4         | 0.4         |
| <b>EBITDA Adjusted</b>                                    | <b>5.3</b>  | <b>6.7</b>  |
| % on VoP                                                  | 15%         | 17%         |
| D&A and Write Down                                        | (1.6)       | (2.5)       |
| Provisions                                                | -           | (0.4)       |
| <b>EBIT</b>                                               | <b>3.3</b>  | <b>3.5</b>  |
| % on VoP                                                  | 9%          | 9%          |
| Financial items                                           | (0.1)       | 0.1         |
| <b>EBT</b>                                                | <b>3.2</b>  | <b>3.6</b>  |
| Taxes                                                     | (1.1)       | (1.3)       |
| % on EBT                                                  | 33%         | 37%         |
| <b>Net Income</b>                                         | <b>2.2</b>  | <b>2.2</b>  |
| Profit attributable to non-controlling interests          | 1.7         | 0.6         |
| <b>Net Income attributable to the owner of the parent</b> | <b>0.5</b>  | <b>1.6</b>  |

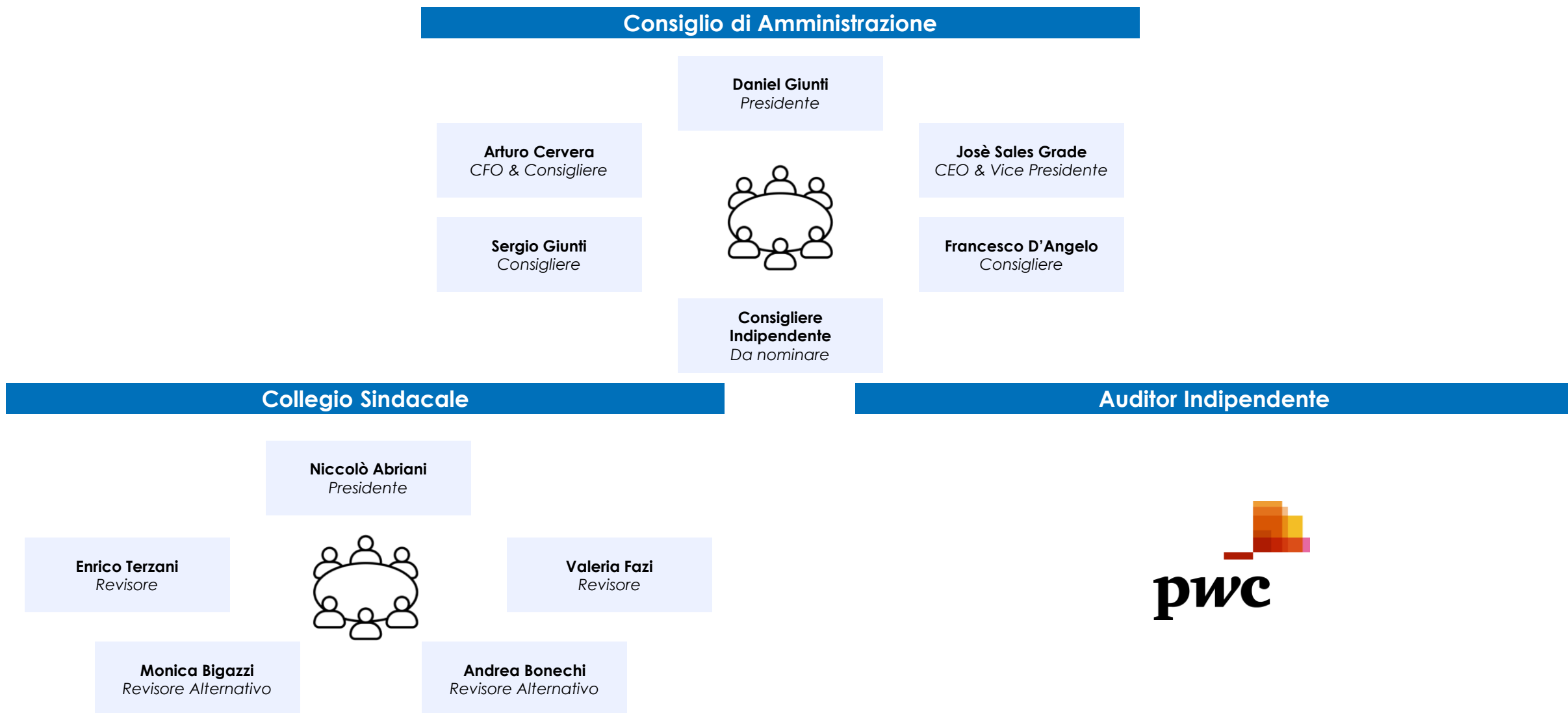
| Stato Patrimoniale (Eu mn)       | 2024PF      | 2025PF      |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Intangible Assets                | 8.8         | 13.3        |
| Tangible Assets                  | 0.5         | 0.4         |
| Investments                      | 1.7         | 1.8         |
| <b>Fixed Assets</b>              | <b>10.9</b> | <b>15.5</b> |
| Inventory                        | 3.2         | 3.1         |
| Trade receivables                | 7.0         | 6.3         |
| Trade payables                   | (4.7)       | (4.0)       |
| <b>TWC</b>                       | <b>5.4</b>  | <b>5.3</b>  |
| Other current assets             | 0.6         | 1.8         |
| Other current liabilities        | (1.9)       | (2.0)       |
| Net tax assets                   | 0.7         | 1.0         |
| Net accruals and deferrals       | (1.5)       | (1.1)       |
| <b>NWC</b>                       | <b>3.3</b>  | <b>5.0</b>  |
| Provisions for risks and charges | (0.2)       | (0.3)       |
| Employees leaving indemnity      | (0.7)       | (0.8)       |
| <b>Capital Employed</b>          | <b>13.2</b> | <b>19.4</b> |
| Shareholders' equity             | 7.2         | 8.5         |
| Non-controlling interests        | 2.3         | 0.5         |
| Financial debt                   | 13.5        | 20.3        |
| Cash and cash equivalents        | (8.4)       | (5.6)       |
| Other Financial Assets           | (1.3)       | (4.3)       |
| Net debt                         | 3.8         | 10.5        |
| <b>Sources</b>                   | <b>13.2</b> | <b>19.4</b> |

| Rendiconto Finanziario (Eu mn)                | 2025A        |
|-----------------------------------------------|--------------|
| <b>EBITDA</b>                                 | <b>6.3</b>   |
| Taxes                                         | (1.3)        |
| <b>Gross Cash Flow</b>                        | <b>5.0</b>   |
| Δ Inventory                                   | 0.1          |
| Δ Receivables                                 | 0.7          |
| Δ Payables                                    | (0.7)        |
| <b>Change TWC</b>                             | <b>0.1</b>   |
| Δ Other current assets                        | (1.2)        |
| Δ Other current liabilities                   | 0.1          |
| Δ Net tax assets                              | (0.3)        |
| Δ Net accruals and deferred income            | (0.4)        |
| <b>Change NWC</b>                             | <b>(1.7)</b> |
| Δ Employees leaving indemnity                 | 0.1          |
| <b>Operating Cash Flow</b>                    | <b>3.3</b>   |
| Net Capex                                     | (7.0)        |
| Change in financial assets                    | (0.1)        |
| <b>Operating Cash Flow net of investments</b> | <b>(3.8)</b> |
| Change in other provisions                    | (0.3)        |
| <b>Free Cash Flow to Debt Service</b>         | <b>(4.1)</b> |
| Interest expenses                             | 0.1          |
| Δ Financial debt                              | 6.9          |
| Δ Other Financial Assets                      | (3.0)        |
| Increases (Decreases) in Equity               | (0.9)        |
| Δ Non Controlling Interest                    | (1.8)        |
| <b>Net Cash Flow</b>                          | <b>(2.8)</b> |

# STRUTTURA DEL GRUPPO E ASSETTO AZIONARIO



# GOVERNANCE E STRUTTURA AZIONARIA



# DISCLAIMER

This document has been prepared by and is the sole responsibility of Giunti Psychometrics Holding S.p.A. ("Giunti" or the "Company") for the sole purpose described herein.

The information contained herein does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries"). Neither this document nor any part of it nor the fact of its distribution may form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation thereto.

The securities referred to herein have not been registered and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries, and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available.

The content of this document has a merely informative and provisional nature and is not to be construed as providing investment advice. This document does not constitute a prospectus, offering circular or offering memorandum or an offer to acquire any shares and should not be considered as a recommendation to subscribe or purchase shares. Neither this presentation nor any other documentation or information (or any part thereof) delivered shall be deemed to constitute an offer of or an invitation by or on behalf of the Company.

The information contained herein does not purport to be all-inclusive or to contain all of the information a prospective or existing investor may desire. In all cases, interested parties should conduct their own investigation and analysis of the Company and the data set forth in this document.

The statements contained herein have not been independently verified. No representation or warranty, either express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness, correctness or reliability of the information contained herein. Neither the Company nor any of its representatives shall accept any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) arising in any way in relation to such information or in relation to any loss arising from its use or otherwise arising in connection with this presentation.

The information contained in this document, unless otherwise specified is only current as of the date of this document. Unless otherwise stated in this document, the information contained herein is based on management information and estimates. The information contained herein is subject to change without notice and past performance is not indicative of future results. The Company may alter, modify or otherwise change in any manner the content of this document, without obligation to notify any person of such revision or changes. This document may not be copied and disseminated in any manner.

The distribution of this document and any related presentation in other jurisdictions than Italy may be restricted by law and persons into whose possession this document or any related presentation comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such other jurisdiction.

By attending this presentation or otherwise accessing these materials, you agree to be bound by the foregoing limitations.

This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words "may", "will", "should", "plan", "expect", "anticipate", "estimate", "believe", "intend", "project", "goal" or "target" or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company's future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Company's ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management's control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.