



PRESS RELEASE

TXT e-solutions: risultati primo semestre 2024

Ricavi € 138,2 milioni (+28,8%)

Forte crescita organica ricavi (+21,9%)

EBITDA € 17,5 milioni (+25,7%)

Utile netto € 8,0 milioni (+17,2%).

- Ricavi € 138,2 milioni (+28,8%), di cui € 25,6 milioni relativi a divisione Smart Solutions, € 19,0 milioni relativi a divisione Digital Advisory e € 93,5 milioni relativi a divisione Software Engineering.
- Crescita organica ricavi pari al 21,9% trainata dallo sviluppo dell'offerta Digital Advisory per la pubblica amministrazione (+34,9%) e dalla crescita del business da Software Engineering e Smart Solutions per il mercato Aerospace & Defence (+28,3%).
- EBITDA € 17,5 milioni (+25,7%) dopo significativi investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesi (€ 6,7 milioni, +49,8%). EBITDA Margin pari al 12,7% dei ricavi.
- Utile netto € 8,0 milioni (+17,2%) al netto di ammortamenti e svalutazioni (€ 5,4 milioni), interessi e oneri finanziari al netto dei proventi finanziari (€ 1,3 milioni) e oneri fiscali (€ 2,8 milioni).
- Indebitamento Finanziario Netto Adjusted pari a € 36,9 milioni al 30 giugno 2024.

Milano, 10 settembre 2024 – 16:45

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Enrico Magni, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 30 giugno 2024.

I principali risultati economici e patrimoniali nel primo semestre 2024 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 138,2 milioni in crescita del 28,8% rispetto ai € 107,3 milioni dei primi sei mesi 2023. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del +21,9% e le acquisizioni hanno contribuito per € 7,4 milioni. I ricavi internazionali complessivi sono pari a € 39,9 milioni, rappresentativi del 28,9% dei ricavi totali del primo semestre 2024.



TXT

PRESS RELEASE

La divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di € 25,6 milioni in crescita del +30,6% rispetto al primo semestre 2023, di cui € 3,5 milioni da crescita organica (+17,8%) e € 2,5 milioni per il consolidamento delle società acquisite nel secondo semestre 2023.

La divisione Digital Advisory ha avuto ricavi di € 19,0 milioni in crescita del +31,7% rispetto al primo semestre 2023, interamente da crescita organica.

La divisione Software Engineering ha avuto ricavi di € 93,5 milioni in crescita del +27,7% rispetto al primo semestre 2024, di cui € 15,4 milioni da crescita organica (+21,1%) e € 4,9 milioni per il consolidamento di FastCode acquisita nel quarto trimestre 2023.

L'**EBITDA** è stato di € 17,5 milioni, in crescita del +25,7% rispetto al primo semestre 2023 (€ 13,9 milioni), dopo aver incrementato gli investimenti in ricerca e sviluppo pari a € 6,7 milioni interamente spesi nel primo semestre 2024 (+49,8% rispetto al primo semestre 2023), e dopo aver incrementato i costi commerciali e di management pari a € 11,5 milioni nel primo semestre 2024 (+9,7% rispetto al primo semestre 2023). La marginalità sui ricavi è stata del 12,7%, in lieve contrazione rispetto al 13,0% registrato nel primo semestre 2023 per effetto degli investimenti a sostegno della crescita. L'incidenza dei costi generali e amministrativi sui ricavi si è ridotta dal 7,9% nel primo semestre 2023 al 6,9% nei primi sei mesi del 2024.

L'**EBIT** (Utile Operativo) è stato di € 12,1 milioni, in crescita del +35,6% rispetto al primo semestre 2023 (€ 8,9 milioni) dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (€ 2,2 milioni, di cui € 1,9 milioni relativi *Purchase Price Allocation*) e materiali (€ 3,1 milioni) e svalutazioni (€ 0,1 milioni).

I **Proventi ed Oneri Finanziari** nel primo semestre del 2024 hanno saldo netto negativo per € 1,3 milioni, principalmente per effetto degli interessi passivi e oneri bancari e del risultato delle minoranze. Nel primo semestre del 2023 il risultato finanziario mostrava saldo netto positivo per € 1,0 milioni per effetto dei proventi one-off legati alle acquisizioni.

L'**Utile netto** è stato di € 8,0 milioni, in aumento del +17,2% rispetto a € 6,8 milioni nel primo semestre 2023, al netto degli oneri fiscali di € 2,8 milioni. Nel primo semestre 2024 l'utile netto in percentuale sui ricavi si è attestato al 5,8%, -0,6 p.p. rispetto al primo semestre 2023.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** consolidato al 30 giugno 2024 è pari a € 36,9 milioni, in aumento di € 5,5 milioni rispetto a € 31,4 milioni al 31 dicembre 2023, principalmente per effetto degli esborsi del periodo legati al riacquisto di azioni proprie (€



TXT

PRESS RELEASE

2,7 milioni), al pagamento del dividendo (€ 2,9 milioni), e all'esborso di cassa al *closing* per l'acquisizione di I MILLE e Uasabi (€ 7,1 milioni) al netto degli earn-out, parzialmente compensati dalla generazione di cassa derivante dalla gestione operativa. L'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted al 30 giugno 2024 include € 10,8 milioni di indebitamento riferito a IFRS 16, in aumento di € 0,7 milioni rispetto a € 10,1 milioni al 31 dicembre 2023, e € 9,7 milioni di indebitamento per earn-out e opzioni Put/Call per l'acquisto di minoranza, in aumento di € 0,9 milioni rispetto a € 8,8 milioni al 31 dicembre 2023.

L'Indebitamento Finanziario Netto Unadjusted consolidato al 30 giugno 2024 è pari a € 56,2 milioni, in aumento di € 19,3 milioni rispetto all'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted principalmente per effetto della riclassifica della partecipazione di TXT in Banca del Fucino tra l'attivo immobilizzato per € 17,8 milioni.

Le azioni proprie al 30 giugno 2024 erano 1.271.406 (1.300.639 al 31 dicembre 2023), pari al 9,775% delle azioni emesse, per un controvalore pari a € 30,8 milioni calcolato considerando il prezzo di borsa delle azioni TXT al 30 giugno 2024 pari a € 24,25 per azione.

Nel **secondo trimestre 2024** i ricavi sono di € 71,1 milioni, in crescita del 29,2% rispetto al secondo trimestre 2023 (€ 55,0 milioni), e i ricavi da acquisizioni hanno contribuito per € 3,7 milioni. L'EBITDA è stato di € 8,7 milioni, in crescita del +23,4% rispetto al secondo trimestre 2023 (€ 7,1 milioni). La marginalità sui ricavi (EBITDA margin) è stata del 12,3% rispetto al 12,9% nel secondo trimestre 2023 per i consistenti investimenti a sostegno della crescita. L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 6,0 milioni, in crescita del 35,2% rispetto al secondo trimestre 2023 (€ 4,5 milioni), mentre l'Utile netto è stato di € 3,8 milioni.

"Siamo lieti di annunciare i risultati positivi del primo semestre del 2024, che confermano la solidità del nostro percorso di crescita e l'efficacia delle strategie messe in atto", afferma Daniele Misani, CEO di TXT. "Il nostro piano di diversificazione procede con successo, sostenuto da acquisizioni strategiche e dalla creazione della nuova divisione Mar-Tech, dedicata all'innovazione digitale trasversale nei settori del Creative Advisory e Marketing Automation. L'acquisizione di nuove competenze chiave e l'espansione internazionale hanno ulteriormente rafforzato la nostra competitività, aprendo prospettive di crescita ancora più promettenti per il futuro. Guardiamo ai prossimi mesi con fiducia, convinti che le solide basi poste in questo primo semestre ci permetteranno di continuare a generare valore per i nostri azionisti e partner, mantenendo un forte impegno verso l'innovazione tecnologica e l'eccellenza operativa".



TXT

PRESS RELEASE

In data **11 settembre 2024** alle ore **11:00 (CEST)** si terrà la **conference call** durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati del H1-2024. Il form di iscrizione alla conference call è disponibile sul sito internet della Società www.txtgroup.com alla pagina "Financial News & Calendar".

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 1 luglio 2024, TXT ha annunciato l'acquisizione del 100% del capitale di Refine Direct Srl ("Refine"), società nata nel 2016 che ad oggi vanta tecnologie proprietarie e competenze specializzate nel campo del digital marketing, con un'offerta legata ad una piattaforma multi-canale basata su algoritmi di Intelligenza Artificiale per l'analisi dei dati. Nel 2023 i ricavi delle vendite di Refine si sono attestati a € 16,7 milioni (+11,5% YoY), con EBITDA pari a circa € 3,4 milioni (EBITDA margin pari al 20,1%) e crescita in doppia cifra prevista per il triennio 2024-2026. Il corrispettivo base pagato al closing per l'acquisto del 100% di Refine, al netto degli earn-out e della PFN che sarà regolata in denaro, è stato convenuto tra le parti in € 21,8 milioni, di cui € 12,1 milioni (55,4%) pagati in denaro ed € 9,7 milioni (44,6%) mediante corresponsione di azioni TXT e-solutions S.p.A. cedute al prezzo concordato tra le parti pari a € 23,00 per azione.

L'acquisizione di Refine ha dato seguito all'investimento di TXT nel Gruppo I MILLE formalizzato da TXT in data 26 giugno 2024 per l'acquisto del 100% del capitale di I MILLE Srl, delle sue tre controllate estere Imille Spain SL, Imille Start Spa (Chile), e Imille Brasil Agencia LTDA, e dell'agenzia Uasabi Srl, quest'ultima specializzata in comunicazione per le nuove generazioni. Il Gruppo I MILLE, riconosciuto come Global Creative Consultancy e una delle principali sigle indipendenti del panorama italiano della comunicazione e del design, nel 2023 ha avuto ricavi delle vendite pari a € 11,6 milioni (+12,7% YoY), con EBITDA pari a circa € 1,6 milioni (EBITDA margin pari al 13,6%), con forti prospettive di crescita favorite dall'integrazione sinergica delle competenze tecnologiche di TXT e Refine nell'offerta di Creative Consultancy del Gruppo I MILLE e dalle ampie opportunità di cross-selling sulla prestigiosa base clienti di TXT costituita da blue-chip e global large enterprise.

Con le acquisizioni di I MILLE, Uasabi e Refine - i cui risultati economici saranno consolidati da TXT a partire da luglio 2024 - TXT ha avviato il suo segmento MarTech il quale riporta ricavi attesi per il FY-2024 (pro-forma) pari a circa € 30 milioni, forti prospettive di cre-

**TXT**

PRESS RELEASE

scita guidate dalle sinergie commerciali e tecnologiche con le altre realtà dell'ecosistema TXT, e un'ampia offerta basata su sia su competenze di Digital Advisory che su Smart Solutions offerte rispettivamente dal Gruppo I MILLE e da Refine.

Sempre nell'ambito del progetto di crescita tramite M&A, in data 8 luglio 2024 TXT ha annunciato un ulteriore investimento in ProSim Training Solutions (ProSim-TS) attraverso l'esercizio dell'opzione per l'acquisto del 20% del capitale della società, a fronte del quale TXT ne detiene una quota di aggiornata pari al 60%. ProSim-TS è riconosciuta come una realtà tech emergente nel mercato dell'addestramento per l'Aerospace & Defence grazie a un elevato tasso di crescita del business che ha portato ad oltre 300 installazioni di simulatori in tutto il mondo basati su tecnologie innovative. Per il 2024, il fatturato di ProSim-TS è previsto superiore a € 3,5 milioni, in crescita di oltre il 30% rispetto al 2023, generato dalla vendita di software proprietari, con profittabilità attesa al 15% a fronte di importanti investimenti nell'innovazione del portafoglio prodotti per oltre € 1,5 milioni che verranno interamente spesi nell'anno, mentre per il biennio 2025-2026, il piano industriale di ProSim-TS prevede crescita sostenuta del business favorita dalle sinergie all'interno del Gruppo PACE e dalla commercializzazione delle nuove soluzioni proprietarie, con CAGR ricavi previsto superiore al 30%. A fronte dell'opzione esercitata da TXT in data odierna, il contratto di investimento prevede ulteriori opzioni Put/Call con scadenza all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2025 a fronte delle quali TXT acquisterà il restante 40% di ProSim-TS, con ulteriori earn-out per i soci venditori.

Con riferimento alla crescita organica del business, dopo un primo semestre che ha fatto registrare crescita sostenuta in tutte le divisioni operative, per il secondo semestre dell'anno in corso il management di TXT prevede ulteriore sviluppo del business con una stabilizzazione dei tassi di crescita dei ricavi su livelli double digit spinta da sinergie commerciali e tecnologiche, e un miglioramento della marginalità del business legato alla crescita dei volumi e alla maggiore efficienza della struttura dei costi generali e amministrativi, oltre che al trend storico della marginalità TXT.

A livello di mercati, dopo un primo semestre che ha fatto un trend positivo su tutti i segmenti, è attesa ulteriore crescita organica guidata dai segmenti Public Sector (+34.9% nell'1H-2024 rispetto al primo semestre 2023) e Aerospace & Defence (+28.3% nell'1H-2024 rispetto al primo semestre 2023), grazie rispettivamente alla crescita delle attività di Digital Advisory su contratti pubblici pluriennali già acquisiti e al trend positivo atteso per il mercato aviazione civile e difesa dove il Gruppo TXT è posizionato strategicamente con la sua offerta digitale di Software Engineering e Smart Solutions. Nel mercato Telco &

**TXT**

PRESS RELEASE

Gaming, i volumi dell'offerta di Software Engineering stanno continuando a crescere anche nel terzo trimestre dell'anno in corso, con possibili rallentamenti del tasso di crescita della top line per effetto delle evoluzioni del settore nel mercato domestico, mentre nel Fintech continua la crescita costante dei volumi in linea con il trend di mercato.

In relazione al piano di M&A 2024, dopo gli investimenti già sostenuti per l'apertura dell'offerta MarTech, il Gruppo TXT è impegnato nel continuare il suo piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze digitali specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali.

Nell'attuale contesto geopolitico globale inaspritosi a partire dal 2022 principalmente per l'aggressione militare russa in Ucraina, per l'escalation della guerra commerciale tra Cina e US e per il più recente scontro militare e politico tra Israele e Hamas, che hanno portato a forte incertezza macroeconomica e spinta inflazionistica seguita da un immediato rialzo dei tassi d'interesse, il Consiglio di Amministrazione di TXT al momento ha rilevato rischi mitigabili nel breve periodo per via dell'esposizione minima e non strategica del business TXT nei territori oggetto di conflitto e a un'esposizione finanziaria sostenibile.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Eugenio Forcinito, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Da oggi questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.txtgroup.com.

TXT è un Gruppo IT multinazionale, end-to-end provider di soluzioni software, consulenza e servizi a supporto della trasformazione digitale di prodotti e processi. Con un portafoglio di software proprietari e soluzioni verticali specializzate, TXT opera in diversi mercati, con una presenza crescente nei settori aerospaziale, aeronautico, della difesa, industriale, governativo e Fintech. TXT ha sede a Milano e opera con società controllate in Italia, Germania, UK, Francia, Svizzera e Stati Uniti d'America. La Capogruppo TXT e-solutions S.p.A. è quotata presso Borsa Italiana, al Segmento Star (TXT.MI), da luglio 2000.



TXT

PRESS RELEASE

Per ulteriori informazioni:

Eugenio Forcinito - CFO

Tel. +39 02 257711

eugenio.forcinito@txtgroup.com

--

Andrea Favini - IR

Tel. +39 02 257711

infofinance@txtgroup.com



TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico gestionale al 30 giugno 2024

(Importi in migliaia di Euro)	1H 2024	%	1H 2023	%	Var %
RICAVI	138.194	100	107.299	100	28,8
Costi diretti	92.896	67,2	69.949	65,2	32,8
MARGINE LORDO	45.298	32,8	37.350	34,8	21,3
Costi di Ricerca e Sviluppo	6.737	4,9	4.499	4,2	49,8
Costi Commerciali	11.499	8,3	10.486	9,8	9,7
Costi Generali & Amministrativi	9.564	6,9	8.444	7,9	13,3
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	17.498	12,7	13.921	13,0	25,7
Ammortamenti e svalutazioni	5.368	3,9	4.977	4,6	7,9
UTILE OPERATIVO (EBIT)	12.130	8,8	8.944	8,3	35,6
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(1.346)	(1,0)	976	0,9	n.a.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	10.784	7,8	9.920	9,2	8,7
Imposte	(2.831)	(2,0)	(3.135)	(2,9)	(9,7)
UTILE NETTO	7.953	5,8	6.785	6,3	17,2



TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico gestionale secondo trimestre 2024

(Importi in migliaia di Euro)	Q2 2024	%	Q2 2023	%	Var %
RICAVI	71.067	100	54.987	100	29,2
Costi diretti	47.570	66,9	35.433	64,4	34,3
MARGINE LORDO	23.497	33,1	19.554	35,6	20,2
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.396	4,8	2.268	4,1	49,7
Costi Commerciali	6.663	9,4	5.244	9,5	27,1
Costi Generali & Amministrativi	4.694	6,6	4.957	9,0	(5,3)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8.744	12,3	7.085	12,9	23,4
Ammortamenti e svalutazioni	2.699	3,8	2.615	4,8	3,2
UTILE OPERATIVO (EBIT)	6.044	8,5	4.470	8,1	35,2
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(957)	(4,1)	1.415	7,2	n.a.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5.087	7,2	5.885	10,7	(13,6)
Imposte	(1.241)	(1,7)	(2.010)	(3,7)	(38,3)
UTILE NETTO	3.846	5,4	3.875	7,0	(0,7)



TXT

PRESS RELEASE

Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2024

(Importi in migliaia di euro)	30.06.2024	31.12.2023	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	(47.503)	(37.927)	(9.576)
Titoli negoziabili valutati al fair value	(27.428)	(24.058)	(3.370)
Crediti finanziari a breve	(400)	(810)	410
Passività finanziarie correnti	58.175	57.654	521
Indebitamento Finanziario a breve termine	(17.156)	(5.141)	(12.015)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	6.953	6.423	530
Crediti finanziari a lungo	(532)	(700)	168
Altre Passività finanziarie non correnti	66.979	51.140	15.839
Passività finanziarie non correnti	73.400	56.863	16.537
Indebitamento Finanziario Netto	56.244	51.722	4.522
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni da pagare in azioni TXT	(1.559)	(2.500)	941
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.778)	(17.778)	-
Indebitamento Finanziario Netto Adj	36.906	31.444	5.463



TXT

PRESS RELEASE

Situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2024

(Importi in migliaia di euro)	30.06.2024	31.12.2023	Change
Immobilizzazioni immateriali	91.783	85.900	5.883
Immobilizzazioni materiali nette	22.078	20.430	1.648
Altre attività immobilizzate	24.049	24.462	(413)
Capitale Immobilizzato	137.911	130.792	7.119
Rimanenze	24.700	18.733	5.967
Crediti commerciali	71.193	74.346	(3.153)
Crediti vari e altre attività a breve	16.162	14.876	1.287
Debiti commerciali	(21.882)	(21.585)	(297)
Debiti per imposte	(9.762)	(11.208)	1.446
Debiti vari e altre passività a breve	(37.336)	(34.761)	(2.575)
Capitale circolante netto	43.075	40.402	2.674
TFR e altre passività non correnti	(6.410)	(5.603)	(807)
Capitale investito	174.576	165.590	8.986
Patrimonio netto del gruppo	118.271	113.852	4.419
Patrimonio netto di terzi	64	17	47
Indebitamento finanziario netto	56.242	51.721	4.521
Fonti di finanziamento	174.576	165.590	8.986