

PRESS RELEASE

TXT: insediato il nuovo CdA che conferma Enrico Magni Presidente e Daniele Misani Amministratore Delegato.

Approvati i risultati primo trimestre 2023:

Ricavi € 52,3 milioni (+71,4%)

Crescita organica ricavi double-digit (+11,2%)

EBITDA € 6,8 milioni (+52,1%)

Utile netto € 2,9 milioni (+40,2%).

- Ricavi € 52,3 milioni (+71,4%), di cui € 9,3 milioni relativi a divisione Smart Solutions, € 6,6 milioni relativi a divisione Digital Advisory e € 36,3 milioni relativi a divisione Software Engineering.
- EBITDA € 6,8 milioni (+52,1%) dopo significativi investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesi (€ 2,2 milioni, +15,8%) e crescenti investimenti commerciali e di management (€ 4,6 milioni, +44,4%).
- Utile netto € 2,9 milioni (+40,2%) al netto di ammortamenti e svalutazioni (€ 2,3 milioni), interessi e oneri finanziari al netto dei proventi finanziari (€ 0,4 milioni) e oneri fiscali (€ 1,1 milioni).
- Indebitamento Finanziario Netto Adjusted pari a € 8,0 milioni, in diminuzione di € 11,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2022.

Milano, 11 maggio 2023 – 15:40

In data odierna si è tenuta la prima riunione del Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions nominato il 20 aprile 2023 dall'Assemblea.

Il Consiglio appena insediatosi ha nominato Enrico Magni quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e Daniele Misani quale Amministratore Delegato, sentito il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Nomine e del Collegio Sindacale, dando continuità al *team* esecutivo che ha guidato il piano di crescita dell'ultimo triennio.



PRESS RELEASE

Il Consiglio ha conferito al Presidente l'incarico di curare, in coordinamento con l'Amministratore Delegato per quanto di competenza di quest'ultimo, le relazioni istituzionali e le relazioni esterne ad esse connesse, nonché di promuovere operazioni straordinarie di crescita internazionale. All'Amministratore Delegato sono stati attribuiti ampi poteri per la gestione ordinaria e per l'elaborazione di proposte per operazioni straordinarie di TXT e-solutions.

Il Presidente, Enrico Magni, ha commentato: *"Le conferme del Consiglio Di Amministrazione ci permettono di dare continuità al processo di evoluzione e crescita accelerata del Gruppo TXT avviato e implementato con successo nel triennio appena concluso. Per il nuovo triennio abbiamo grandi ambizioni di crescita e le capacità di espandere in maniera significativa il nostro posizionamento nel mercato digitale domestico e internazionale facendo leva su continui investimenti in innovazione, acquisizioni e sinergie, con il costante obiettivo di creare valore crescente per tutte le risorse, i clienti e gli azionisti del Gruppo TXT"*.

Il Consiglio ha inoltre valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148 TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina in capo ai consiglieri non esecutivi Paolo Lorenzo Mandelli, Antonella Sutti, Antonietta Arienti e Michela Costa.

A seguito delle verifiche effettuate dal Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che sussistono in capo a tutti componenti effettivi del Collegio Sindacale, Francesco Maria Scornajenchi – Presidente, Franco Vergani, Giada D'Onofrio, i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148 TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, provveduto alla nomina dei seguenti tre Comitati, indicandone i componenti e precisamente:

- Comitato Controllo e Rischi: Antonella Sutti (Presidente), Matteo Magni e Antonietta Arienti;
- Comitato per la Remunerazione e le Nomine: Michela Costa (Presidente), Antonella Sutti e Paolo Lorenzo Mandelli;
- Comitato Parti Correlate: Antonietta Arienti (Presidente), Antonella Sutti e Michela Costa.

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions ha approvato i risultati di gestione al 31 marzo 2023.



PRESS RELEASE

I principali risultati economici e patrimoniali nel primo trimestre 2023 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** del primo trimestre 2023 sono stati di € 52,3 milioni in crescita del +71,4% rispetto ai € 30,5 milioni nel primo trimestre 2022. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del +11,2% e le acquisizioni hanno contribuito per € 18,4 milioni. I ricavi internazionali complessivi sono pari a € 9,7 milioni, rappresentativi del 18,6% dei ricavi totali del primo trimestre 2023.

Per riflettere il nuovo e più ampio posizionamento di TXT sul mercato dell'innovazione digitale, il Gruppo si è strutturato in tre divisioni rappresentative della tipologia di offerta:

- i. *Smart Solutions*: software e soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dell'offerta dei clienti;
- ii. *Digital Advisory*: servizi consulenziali specializzati per l'innovazione digitale dei processi di *large enterprise* e del segmento pubblico;
- iii. *Software Engineering*: servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la servitizzazione dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti;

La divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di € 9,3 milioni in crescita del +7,0% rispetto al primo trimestre 2022, di cui € 0,4 milioni da crescita organica (+4,2%) e € 0,2 milioni per il consolidamento delle nuove acquisite.

La divisione Digital Advisory ha avuto ricavi di € 6,6 milioni in crescita del +56,8% rispetto al primo trimestre 2022, di cui € 1,0 milioni da crescita organica (+24,1%) e € 1,4 milioni relativi ad M&A.

La divisione Software Engineering ha avuto ricavi di € 36,3 milioni in crescita del +106,9% rispetto al primo trimestre 2022, di cui € 2,0 milioni da crescita organica (+11,6%) e € 16,7 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni.

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 11,6 milioni nel primo trimestre 2022 a € 17,8 milioni nel primo trimestre 2023, con un aumento del 53,2%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nel primo trimestre 2023 è stata del 34,0%, in diminuzione di 4,1 p.p. rispetto al 38,1% nel primo trimestre 2022 per effetto del diverso mix di ricavi/costi con una diluizione del business della divisione Smart Solutions relativo a software e soluzioni proprietarie a fronte del consolidamento, a partire dal Q4-2022, di società di servizi con volumi importanti rispetto ai volumi consolidati di Gruppo e modello di business con



PRESS RELEASE

marginalità lorda inferiore rispetto alla media delle divisioni TXT, ma con minore incidenza dei costi indiretti.

L'**EBITDA** è stato di € 6,8 milioni, in crescita del +52,1% rispetto al primo trimestre 2022 (€ 4,5 milioni), dopo aver incrementato i costi commerciali e di management pari a € 4,6 milioni nel primo trimestre 2023 (+44,4% rispetto al primo trimestre 2022) principalmente per effetto del consolidamento delle nuove acquisite, e dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesi (€ 2,2 milioni, +15,8% YoY). La marginalità sui ricavi è stata del 13,1%, in diminuzione di 1,6 p.p. rispetto al 14,7% nel primo trimestre 2022, principalmente per effetto della diminuzione del margine lordo per 4,1 p.p. parzialmente compensata dalla minore incidenza dei costi indiretti delle società di servizi consolidate a partire dal Q4-2022 e dall'efficientamento operativo. L'incidenza dei costi generali e amministrativi sui ricavi è aumentata dal 6,7% nel primo trimestre 2022 all'8,0% nel primo trimestre 2023, mantenendo un trend costante rispetto ai quarter precedenti.

L'**EBIT** (Utile Operativo) è stato di € 4,5 milioni, in crescita del +39,1% rispetto al primo trimestre 2022 (€ 3,2 milioni) dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (€ 0,9 milioni, di cui € 0,7 milioni relativi *Purchase Price Allocation*) e materiali (€ 1,3 milioni) e svalutazioni (€ 0,1 milioni).

Gli **Oneri finanziari** hanno saldo netto negativo di € 0,4 milioni rispetto al saldo netto negativo di € 0,3 milioni del primo trimestre 2022.

L'**Utile netto** è stato di € 2,9 milioni, in aumento del +40,2% rispetto a € 2,1 milioni nel primo trimestre 2022, al netto degli oneri fiscali di € 1,1 milioni. L'Utile netto in percentuale sui ricavi è stato pari al 5,6% nel primo trimestre 2023, -1,2 p.p. rispetto al primo trimestre 2022.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** consolidato al 31 marzo 2023 è pari a € 8,1 milioni, in diminuzione di € 11,9 milioni rispetto a € 20,0 milioni al 31 dicembre 2022 per effetto della generazione di cassa derivante dalla gestione operativa e dall'assorbimento del capitale circolante netto. Tra i flussi di cassa in uscita si segnalano € 3,4 milioni relativi all'acquisto di azioni proprie.

L'Indebitamento Finanziario Netto Unadjusted consolidato al 31 marzo 2023 è pari a € 24,6 milioni, in diminuzione di € 16,5 milioni rispetto all'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted per effetto della riclassifica della partecipazione di TXT in Banca del Fucino tra l'attivo immobilizzato.



PRESS RELEASE

Le azioni proprie al 31 marzo 2023 erano 960.143 (906.600 al 31 dicembre 2022), pari al 7,38% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad € 2,95 per azione.

"I risultati finanziari del primo trimestre del 2023 di TXT Group dimostrano l'efficacia del piano di crescita accelerata del Gruppo, che continua a consolidarsi come player di riferimento nel mercato dell'innovazione digitale", commenta il CEO Daniele Misani, "l'ampliamento dell'offerta e la diversificazione sui segmenti di mercato sono stati fattori chiave per la crescita e la profittabilità del Gruppo, che continua a registrare un'ottima performance anche a perimetro costante, spinta dalle sinergie. Inoltre, la nuova organizzazione basata su tre divisioni - Smart Solutions, Digital Advisory e Software Engineering - permette al Gruppo TXT di incrementare l'efficienza operativa e fornire soluzioni più complete ai propri clienti. La ricerca costante di nuovi investimenti e la continuità nella governance aziendale dimostrano la determinazione di TXT a consolidare la propria posizione di eccellenza nel mercato dell'innovazione digitale e a offrire sempre soluzioni all'avanguardia ai propri clienti."

In data **12 maggio 2023** alle ore **11:00 (CEST)** si terrà la **conference call** durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati del Q1 2023. 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

Dando continuità ad un primo trimestre 2023 positivo in termini di crescita organica del business e integrazione all'interno dell'ecosistema TXT delle nuove società acquisite, nel corso del secondo trimestre 2023 e per successivi trimestri dell'anno il management di TXT si attende crescita, sia organica su tutte le divisioni operative, sia tramite ulteriori acquisizioni di società che sono già in fase avanzata di valutazione.

Nella divisione Smart Solutions, dopo un primo trimestre 2023 che ha fatto registrare una crescita organica ridotta rispetto alla media di Gruppo dovuta alla stagionalità del business, a partire dal secondo semestre il management si aspetta crescita accelerata spinta dai nuovi contratti pluriennali di licenze relativi a piattaforme proprietarie per l'accelerazione della trasformazione digitale dell'offerta di clienti operanti in molteplici settori, con particolare focus sul segmento del software ESG già venduto alle principali compagnie aeree europee e nordamericane per l'ottimizzazione di rotte, sul segmento del



TXT

PRESS RELEASE



software MES e delle soluzioni Industry 4.0, e sul segmento dei pagamenti digitali e del Regtech.

Nella divisione Digital Advisory, dopo un primo trimestre 2023 che ha fatto registrare una crescita organica sostenuta e pari al 24%, per il proseguo dell'anno in corso e per i due anni successivi il management di TXT prevede continuità nei tassi di crescita registrati nel primo trimestre dell'anno grazie ai numerosi e importanti contratti pubblici legati al PNRR aggiudicati dalla controllata HSPI che garantiscono volumi crescenti e nuove possibilità di up-selling e cross-selling sui numerosi clienti appartenenti al settore della pubblica amministrazione acquisiti tramite l'aggiudicazione di bandi pubblici. Le acquisizioni strategiche concluse nel 2022 stanno già generando importanti spinte sinergiche favorite dalle forti competenze tecnologiche in ambito cybersecurity e innovazione di processo in settori specifici quali il settore spazio e della sanità, sia pubblica che privata.

Nella divisione Software Engineering, che nel primo trimestre del 2023 ha visto i propri ricavi più che raddoppiati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto del consolidamento delle società acquisite nel corso del 2022, nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'Up-selling e cross-selling nei nuovi mercati raggiunti tramite M&A che beneficeranno delle competenze innovative del Gruppo TXT su tecnologie abilitanti quali AI, Data Analytics, VR/AR/XR e le competenze di Quality Assurance che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori. Con riferimento alla crescita organica della divisione che nel corso del primo trimestre dell'anno si è attestata all'11,2%, il management prevede di mantenere tassi di crescita double-digit grazie al posizionamento di leadership in segmenti strategici e storici quali difesa, industria e banche.

In relazione al piano di M&A 2023, in continuità con quanto comunicato in precedenza, il Gruppo TXT prevede di proseguire nel piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze digitali specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali. Il finanziamento delle operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide già disponibili nelle casse del Gruppo TXT, l'apertura di nuove linee di credito e attraverso l'utilizzo delle azioni proprie in portafoglio.

In data 13 aprile 2023 TXT ha sottoscritto il contratto per l'investimento nel capitale in Simplex Human Tech Srl ("Simplex"). L'investimento consiste in un aumento di capitale in Simplex riservato a TXT pari a € 3,0 milioni a fronte del quale TXT detiene il 15% di Simplex,



TXT

PRESS RELEASE



start-up nata dall'intuizione di ex Manager del settore bancario e assicurativo con esperienze in ruoli apicali di importanti gruppi nazionali che si pone l'obiettivo di portare innovazione digitale nel settore assicurativo, con focalizzazione principale nei settori Protection e Wealth Management, attraverso una smart solution che consente l'ottimizzazione ed il controllo totale dei processi di vendita e la conseguente riduzione drastica dei costi transazionali. Nell'ambito del progetto di investimento, TXT avrà un ruolo chiave nella realizzazione, nel mantenimento e nell'evoluzione tecnologica della piattaforma Insurtech di Simplex attraverso un contratto di fornitura di servizi e licenze software dal valore superiore a € 2 milioni per i prossimi cinque anni, escluse estensioni attese.

Nell'attuale contesto geopolitico globale inaspritosi a partire dal 2022 principalmente per l'aggressione militare russa in Ucraina e per l'escalation della guerra commerciale tra Cina e US, che hanno portato a forte incertezza macroeconomica e spinta inflazionistica seguita da un immediato rialzo dei tassi d'interesse, il nuovo Consiglio di Amministrazione di TXT insediatosi in data odierna al momento ha rilevato rischi mitigabili nel breve periodo per via dell'esposizione minima e non strategica del business TXT nel territorio russo e ucraino e grazie a un'esposizione finanziaria sostenibile. Il CdA TXT monitora costantemente i rischi legati dall'evoluzione dei conflitti e dell'instabilità macroeconomica.

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 31 marzo 2023

| (Importi in migliaia di Euro) | Q1 2023 | % | Q1 2022 | % | Var % |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| RICAVI | 52.312 | 100 | 30.520 | 100 | 71,4 |
| Costi diretti | 34.505 | 66,0 | 18.893 | 61,9 | 82,6 |
| MARGINE LORDO | 17.807 | 34,0 | 11.627 | 38,1 | 53,2 |
| Costi di Ricerca e Sviluppo | 2.210 | 4,2 | 1.908 | 6,3 | 15,8 |
| Costi Commerciali | 4.573 | 8,7 | 3.167 | 10,4 | 44,4 |
| Costi Generali & Amministrativi | 4.189 | 8,0 | 2.059 | 6,7 | 103,4 |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 6.835 | 13,1 | 4.493 | 14,7 | 52,1 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.362 | 4,5 | 1.203 | 3,9 | 96,3 |
| Oneri riorganizzazione e non ricorrenti | - | 0,0 | (75) | (0,2) | n.a. |
| UTILE OPERATIVO (EBIT) | 4.473 | 8,6 | 3.215 | 10,5 | 39,1 |
| Proventi (oneri) straordinari/finanziari | (439) | (0,8) | (287) | (0,9) | 53,0 |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT) | 4.034 | 7,7 | 2.928 | 9,6 | 37,8 |
| Imposte | (1.125) | (2,2) | (854) | (2,8) | 31,8 |
| UTILE NETTO | 2.908 | 5,6 | 2.074 | 6,8 | 40,2 |



TXT

PRESS RELEASE



Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2023

| (Importi in migliaia di euro) | 31.12.2022 | 31.12.2022 | Var |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 45.919 | 33.015 | 12.905 |
| Titoli negoziabili valutati al fair value | 48.309 | 48.490 | (180) |
| Liquidità | 94.229 | 81.505 | 12.724 |
| Passività finanziarie correnti | (55.906) | (51.187) | (4.719) |
| Disponibilità finanziaria a breve termine | 38.323 | 30.318 | 12.724 |
| Crediti finanziari a lungo | 1.256 | 1.417 | (161) |
| Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16 | (4.835) | (5.988) | 1.153 |
| Altre Passività finanziarie non correnti | (59.349) | (64.017) | 4.668 |
| Passività finanziarie nette non correnti | (62.928) | (68.588) | 5.660 |
| Indebitamento Finanziario Netto | (24.605) | (38.270) | 13.665 |
| Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2021 da pagare in azioni TXT | | 1.750 | (1.750) |
| Investimenti finanziari | 16.542 | 16.542 | - |
| Indebitamento Finanziario Netto Adj | (8.063) | (19.978) | 11.915 |



TXT

PRESS RELEASE



Situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2023

| (Importi in migliaia di euro) | 31.03.2023 | 31.12.2022 | Change |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 77.428 | 77.975 | (547) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 19.491 | 18.293 | 1.198 |
| Altre attività immobilizzate | 19.234 | 19.360 | (126) |
| Capitale Immobilizzato | 116.152 | 115.628 | 524 |
| Rimanenze | 15.808 | 13.765 | 2.043 |
| Crediti commerciali | 57.364 | 73.115 | (15.751) |
| Crediti vari e altre attività a breve | 16.562 | 15.352 | 1.210 |
| Debiti commerciali | (21.350) | (20.643) | (707) |
| Debiti per imposte | (8.526) | (7.958) | (568) |
| Debiti vari e altre passività a breve | (35.753) | (36.834) | 1.081 |
| Capitale circolante netto | 24.104 | 36.797 | (12.693) |
| TFR e altre passività non correnti | (4.987) | (4.772) | (215) |
| Capitale investito | 135.269 | 147.653 | (12.384) |
| Patrimonio netto del gruppo | 110.647 | 109.366 | 1.281 |
| Patrimonio netto di terzi | 17 | 17 | 0 |
| Posizione finanziaria netta (Liquidità) | 24.605 | 38.270 | (13.665) |
| Fonti di finanziamento | 135.269 | 147.653 | (12.384) |