



PRESS RELEASE

TXT e-solutions: risultati primo trimestre 2025

Ricavi € 92,2 milioni (+37,3%)

Crescita organica ricavi normalizzata +12,1%

EBITDA € 13,3 milioni (+52,4%)

Utile Operativo (EBIT) Adjusted € 10,8 milioni (+53,5%)

Utile netto Adjusted € 6,6 milioni (+30,1%)

TXT Capital Markets Day | Milano, 27 maggio 2025.

- Ricavi € 92,2 milioni (+37,3%), di cui € 19,4 milioni relativi a divisione Smart Solutions, € 14,9 milioni relativi a divisione Digital Advisory e € 57,8 milioni relativi a divisione Software Engineering.
- Ricavi a perimetro costante pari a € 71,9 milioni, +12,1% escludendo dal perimetro 2024 i ricavi one-off pari a € 3,0 milioni.
- EBITDA € 13,3 milioni (+52,4%) al netto di significativi investimenti in ricerca e sviluppo pari a € 5,1 milioni interamente spesi nel periodo (+51,4%). EBITDA margin pari al 14,5%, +1,5 pp rispetto al primo trimestre 2024.
- Utile operativo (EBIT) Adjusted - che esclude gli effetti puramente contabili derivante dal processo di PPA su M&A, € 10,8 milioni (+53,5%).
- Utile netto Adjusted - che esclude gli effetti puramente contabili derivante dal processo di PPA su M&A, € 6,6 milioni (+30,1%) dopo interessi e oneri finanziari al netto dei proventi finanziari (€ 1,9 milioni) e oneri fiscali (€ 2,3 milioni).
- Indebitamento Finanziario Netto Adjusted pari a € 88,6 milioni, in diminuzione di € 2,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2024.

Milano, 15 maggio 2025 – 16:50

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Enrico Magni, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 31 marzo 2025.

**TXT**

PRESS RELEASE

I principali risultati economici e patrimoniali nel primo trimestre 2025 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** del primo trimestre 2025 sono stati di € 92,2 milioni in crescita del +37,3% rispetto ai € 67,1 milioni nel primo trimestre 2024. La crescita organica normalizzata, che esclude dal perimetro 2024 € 3,0 milioni di ricavi one-off 2024 relativi a rivendite, è stata pari al 12,1%, e le acquisizioni hanno contribuito per € 20,3 milioni. I ricavi internazionali complessivi rappresentano il 16,3% dei ricavi totali del primo trimestre 2025.

La divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di € 19,4 milioni, in crescita del +54,7% rispetto al primo trimestre 2024, di cui € 1,1 milioni da crescita organica (+8,4%) e € 5,8 milioni relativi ad M&A.

La divisione Digital Advisory ha avuto ricavi di € 14,9 milioni in crescita del +51,6% rispetto al primo trimestre 2024, di cui € 2,1 milioni da crescita organica (+21,8%) e € 2,9 milioni relativi ad M&A.

La divisione Software Engineering ha avuto ricavi di € 57,8 milioni in crescita del +29,3% rispetto al primo trimestre 2024, di cui € 1,6 milioni da crescita organica (+3,5%) e € 11,5 milioni relativi ad M&A. La crescita organica normalizzata della divisione, che esclude dal perimetro 2024 € 3,0 milioni di ricavi one-off 2024 relativi a rivendite, è pari al +10,9%.

L'**EBITDA** è stato di € 13,3 milioni, in crescita del +52,4% rispetto al primo trimestre 2024 (€ 8,8 milioni), dopo aver incrementato gli investimenti in ricerca e sviluppo pari a € 5,1 milioni interamente spesi nel primo trimestre 2025 (+51,4% rispetto al primo trimestre 2024). La marginalità sui ricavi è stata del 14,5%, in crescita di 1,5 p.p. rispetto al primo trimestre 2024 grazie al contributo positivo di Webgenesys, alle sinergie e all'efficientamento operativo. L'incidenza dei costi generali e amministrativi sui ricavi si è ridotta dal 7,3% nel primo trimestre 2024 al 6,8%.

L'**EBIT** (Utile Operativo) è stato di € 9,7 milioni, in crescita del +60,2% rispetto al primo trimestre 2024 (€ 6,1 milioni) dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (€ 1,3 milioni, di cui € 1,0 milioni relativi a *Purchase Price Allocation*), materiali (€ 2,2 milioni, di cui € 1,6 milioni relativi a IFRS 16) e svalutazioni (€ 0,1 milioni).

L'**EBIT Adjusted**, che neutralizza gli effetti puramente contabili derivanti del processo di PPA sulle acquisizioni degli ultimi 6 anni, è pari € 10,8 milioni nel primo trimestre 2025, +53,5% rispetto allo stesso periodo del 2024, con un'incidenza sui ricavi pari all'11,7%.



TXT

PRESS RELEASE

Gli **Oneri finanziari** hanno saldo netto negativo di € 1,9 milioni, di cui € 1,5 milioni relativi ad interessi ed oneri bancari al netto di proventi finanziari pari a € 0,1 milioni, € 0,4 milioni relativi a perdite nette su cambi, e € 0,1 milioni relativi al risultato di competenza delle minoranze. Nel corso del primo trimestre del 2024 gli oneri finanziari hanno avuto saldo netto negativo di € 0,4 milioni.

L'**Utile netto** è stato di € 5,5 milioni, in aumento del +34,7% rispetto a € 4,1 milioni nel primo trimestre 2024. L'Utile netto in percentuale sui ricavi è stato pari al 6,0% nel primo trimestre 2025, in linea rispetto al primo trimestre 2024 nonostante i maggiori oneri finanziari netti per € 1,5 milioni riportati nel primo trimestre 2025 rispetto al primo trimestre 2024.

L'**Utile netto Adjusted**, che neutralizza gli effetti puramente contabili derivanti del processo di PPA sulle acquisizioni degli ultimi 6 anni, è stato di € 6,6 milioni nel primo trimestre 2025, in crescita del 30,1% rispetto al primo trimestre 2024, attestandosi al 7,1% dei ricavi del periodo. L'Utile netto Adjusted esclude gli effetti fiscali derivanti dall'aggiustamento contabile succitato, in quanto di importo non rilevante.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** consolidato al 31 marzo 2025 è pari a € 88,6 milioni, in diminuzione di € 2,1 milioni rispetto a € 90,7 milioni al 31 dicembre 2024 per effetto della generazione di cassa derivante dal risultato operativo del periodo parzialmente compensata dagli esborsi legati al riacquisto di azioni proprie per € 1,1 milioni, al pagamento di interessi passivi per € 1,6 milioni, e dall'effetto derivante dal trend del capitale circolante netto in crescita di € 2,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2024, principalmente per la crescita del valore dei WIP su progetti clienti a pacchetto.

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31 marzo 2025 è pari a € 106,8 milioni, dopo la riclassifica di € 17,8 milioni della partecipazione di TXT in Banca del Fucino tra l'attivo immobilizzato.

Le azioni proprie al 31 marzo 2025 erano 351.037 (314.435 al 31 dicembre 2024), pari al 2,69% delle azioni emesse, per un controvalore pari a € 9,9 milioni calcolato considerando il prezzo di borsa delle azioni TXT al 31 marzo 2025 pari a € 31,50 per azione.

Il CEO Daniele Misani ha commentato *"Il primo trimestre 2025 conferma la forza del nostro modello industriale, con una crescita dei ricavi del 37% e del 12,1% a perimetro costante, al netto di ricavi one-off. Il significativo miglioramento della marginalità operativa, con un EBITDA in crescita del 52%, è frutto sia della dinamica organica sia dell'inte-*



TXT

PRESS RELEASE

grazione efficace delle acquisizioni. I consistenti investimenti in ricerca e sviluppo – interamente spesi nel periodo – rafforzano il nostro posizionamento su tecnologie ad alto valore aggiunto. Al tempo stesso, la riduzione dell'indebitamento netto riflette una gestione finanziaria solida e responsabile. Proseguiamo con determinazione nel percorso di crescita sostenibile, creando valore duraturo per tutti i nostri stakeholder: clienti, dipendenti, partner industriali e finanziari, e comunità in cui operiamo."

In data **16 maggio 2025** alle ore **11:00 (CEST)** si terrà la **conference call** durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati del Q1 2025. Il form di iscrizione alla conference call è disponibile sul sito internet della Società www.txtgroup.com alla pagina "Financial News & Calendar".

In data **27 maggio 2025** a partire dalle ore **10:30 (CEST)** si terrà il **Capital Markets Day (CMD)** di TXT durante il quale il Presidente Enrico Magni e il CEO Daniele Misani, insieme a parte del Management del Gruppo, condivideranno le iniziative strategiche e le prospettive di crescita di TXT nei suoi diversi segmenti di offerta e verticali di mercato. Il form di iscrizione al CMD di TXT è disponibile sul sito internet della Società www.txtgroup.com, sezione Investor, alla pagina "[TXT Capital Markets Day 2025](#)".

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Dopo un primo trimestre dell'anno in corso in cui il Gruppo TXT ha fatto registrare tassi di crescita organica in linea con i target definiti dal management di Gruppo e un contributo positivo derivante dal consolidamento di Webgenesys che ha portato benefici a livello di marginalità e posizionamento sul Public Sector, per i restanti mesi dell'anno il management di TXT prevede di mantenere un trend di crescita organica in continuità con il primo trimestre dell'anno, con margini su base annua attesi in linea rispetto al primo trimestre, con una possibile lieve contrazione nel corso del secondo trimestre dell'anno a fronte di esborsi legati a one-off in ambito M&A.

Nella divisione Smart Solutions continua la crescita del segmento Aerospace & Defence favorito dalla spinta dei contratti da subscription ricorrenti, dai nuovi contratti da licenze software, e agli effetti positivi derivanti dal consolidamento dei nuovi business, incluso il business specializzato per la simulazione di volo certificata fornito da ProSim che nel corso del primo trimestre dell'anno ha fatto registrare ricavi e margini in forte crescita, con buone prospettive per il futuro. Negli altri segmenti di mercato, l'offerta Fintech sta



TXT

PRESS RELEASE

continuando la sua fase di espansione tramite soluzioni mature e investimenti a favore di nuove iniziative, tra cui nuove tecnologie in abito pagamenti digitali. L'offerta di Refine per il Digital Marketing consolidata a partire dal terzo trimestre 2024 sta portando risultati in linea con le aspettative e sinergie commerciali e strategiche all'interno del Gruppo, mentre a partire dal secondo trimestre dell'anno in corso TXT consoliderà nel suo portafoglio di Smart Solutions la suite di IT Values, con principale segmento target rappresentato dal Public Sector.

Nella divisione Digital Advisory il primo trimestre ha mostrato continuità nel trend di crescita organica accelerata registrato nel 2024, e per i restanti nove mesi dell'anno ci si può attendere una lieve contrazione dei tassi di crescita organica a fronte delle forti prestazioni della divisione registrate a partire dal secondo trimestre del 2024. L'offerta Martech continua positivamente il suo processo di integrazione all'interno dell'ecosistema TXT, con buone performance registrate nel primo trimestre 2025, attese in lieve aumento nel corso dei restanti nove mesi dell'anno.

Nella divisione Software Engineering, che rappresenta la principale divisione in termini di volumi, l'acquisizione di Webgenesys ha portato uno slancio positivo in termini di posizionamento sul mercato pubblico italiano e ottima gestione dei progetti acquisiti che si riflettono nelle performance economiche del Gruppo. Negli altri segmenti chiave, nell'Aerospazio & Defence continua la costante crescita a doppia cifra della divisione che beneficia dell'avvio di nuovi progetti di difesa a lungo termine, con forecast positivi per il futuro, mentre nella divisione Telco si è registrato un miglioramento dei margini legato alla cessazione delle attività one-off 2024 relative a rivendite. L'offerta di Software Engineering per il Banking & Finance risulta stabile nel primo trimestre 2025, con benefici attesi a partire dalla seconda metà dell'anno in corso. Segnali incoraggianti registrati nel verticale Industrial, con aspettative positive anche per i trimestri successivi.

In data 1° aprile 2025 TXT ha annunciato il closing dell'acquisizione del 100% del capitale di IT Values S.r.l. ("IT Values"), software boutique specializzata nel-lo sviluppo e nella vendita di soluzioni per l'innovazione digitale nell'ambito dell'efficientamento dei processi della pubblica amministrazione e, più in generale, del mercato enterprise. Alla data del closing, IT Values vanta oltre € 3,5 milioni di backlog ordini che insieme alle sinergie commerciali attese con l'integrazione di IT Values nell'ecosistema TXT faranno da leva alla crescita accelerata del business di IT Values, con ricavi attesi per il 2025 pari a € 6 milioni



TXT

PRESS RELEASE

ed EBITDA atteso superiore a € 3,0 milioni (EBITDA margin atteso superiore al 50%). Il corrispettivo pagato per l'acquisto del 100% di IT Values, al netto degli earn-out, del claw-back e della PFN che sarà regolata in denaro, è stato di € 15,0 milioni, di cui € 12,0 milioni (80%) pagati in denaro ed € 3,0 milioni (20%) mediante corresponsione di azioni TXT e-solutions S.p.A., cedute al prezzo di € 37,10, corrispondente alla quotazione media delle azioni dei 30 giorni lavorativi precedenti la data del closing. TXT consoliderà i risultati di IT Values a partire dal 1° aprile 2025 all'interno della sua divisione Smart Solutions.

Per il proseguo del 2025, l'obiettivo del Gruppo TXT nel contesto del piano di M&A è quello di continuare il suo piano di acquisizioni focalizzandosi su investimenti strategici in tecnologie e competenze complementari alle attuali, con attenzione alla loro sostenibilità finanziaria e alla capacità di incrementare sinergicamente la redditività di Gruppo.

Nell'attuale contesto geopolitico globale caratterizzato da instabilità legata agli attuali conflitti militari in Ucraina e in Medio Oriente e all'escalation della guerra commerciale spinta dalle politiche protezionistiche della nuova presidenza americana, 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 dei conflitti militari e per via della natura dei servizi IT forniti da TXT su territorio US che non risultano attualmente soggetti a dazi.

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

infofinance@txtgroup.com

--

Andrea Favini – IR

Tel. +39 02 257711

infofinance@txtgroup.com


TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico gestionale al 31 marzo 2025

(Importi in migliaia di Euro)	Q1 2025	%	Q1 2024	%	Var %
RICAVI	92.154	100	67.127	100	37,3
Costi diretti	61.414	66,6	45.327	67,5	35,5
MARGINE LORDO	30.739	33,4	21.801	32,5	41,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	5.059	5,5	3.342	5,0	51,4
Costi Commerciali	6.069	6,6	4.836	7,2	25,5
Costi Generali & Amministrativi	6.269	6,8	4.870	7,3	28,7
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	13.343	14,5	8.754	13,0	52,4
Ammortamenti materiali	2.209	2,4	1.530	2,3	44,4
Ammortamenti immateriali (Excl. PPA)	257	0,3	150	0,2	71,3
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	110	0,1	59	0,1	87,2
UTILE OPERATIVO (EBIT) ADJ. (Excl PPA)	10.766	11,7	7.014	10,4	53,5
Ammortamenti immateriali - PPA	1.018	1,1	929	1,4	9,6
UTILE OPERATIVO (EBIT)	9.748	10,6	6.085	9,1	60,2
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(1.891)	(2,1)	(72)	(0,1)	2529,4
Risultato di pertinenza società collegate	(23)	(0,0)	(317)	(0,5)	(92,6)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	7.833	8,5	5.696	8,5	37,5
Imposte	(2.301)	(2,5)	(1.589)	(2,4)	44,8
UTILE NETTO	5.533	6,0	4.107	6,1	34,7
UTILE NETTO ADJ. (Excl. PPA)	6.551	7,1	5.036	7,5	30,1



TXT

PRESS RELEASE

Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2025

(Importi in migliaia di euro)	31.03.2025	31.12.2024	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	(83.196)	(58.250)	(24.946)
Titoli negoziabili valutati al fair value	(3.469)	(17.283)	13.814
Crediti finanziari a breve	(399)	(254)	(144)
Passività finanziarie correnti	63.768	65.658	(1.889)
Indebitamento Finanziario a breve termine	(23.296)	(10.130)	(13.166)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	9.740	10.476	(736)
Crediti finanziari a lungo	-	-	-
Altre Passività finanziarie non correnti	120.348	108.517	11.831
Passività finanziarie non correnti	130.088	118.993	11.095
Indebitamento Finanziario Netto	106.792	108.863	(2.071)
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni da pagare in azioni TXT	(380)	(380)	-
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.778)	(17.778)	-
Indebitamento Finanziario Netto Adj	88.634	90.705	(2.071)


TXT

PRESS RELEASE

Situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2025

(Importi in migliaia di euro)	31.03.2025	31.12.20024	Change
Immobilizzazioni immateriali	158,698	159,254	(556)
Immobilizzazioni materiali nette	28,875	28,840	35
Altre attività immobilizzate	26,789	26,506	283
Capitale Immobilizzato	214,363	214,601	(238)
Rimanenze	27,081	23,737	3,344
Crediti commerciali	114,763	114,054	709
Crediti vari e altre attività a breve	22,129	20,198	1,931
Debiti commerciali	(42,922)	(43,342)	420
Debiti per imposte	(12,016)	(10,879)	(1,137)
Debiti vari e altre passività a breve	(51,168)	(48,481)	(2,687)
Capitale circolante netto	57,867	55,287	2,580
TFR e altre passività non correnti	(9,492)	(9,200)	(292)
Capitale investito	262,737	260,688	2,049
Patrimonio netto del gruppo	153,396	149,764	3,632
Patrimonio netto di terzi	2,550	2,061	489
Indebitamento finanziario netto	106,792	108,863	(2,071)
Fonti di finanziamento	262,738	260,688	2,049